全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

宏皓 著

股王兵法之财富密码

财富密码：牛市7个月获利30倍，熊市7个月获利5.8倍。

消灭没有十足把握的不确定机会，只抓少量赚大钱的机会。

本书探索了不同阶层的个人和机构的财富密码，对各阶层的投资者来说具有可操作性。

运用逆向思维：在市场一片责骂声中买入，在市场一片看好声中卖出。

股王兵法之财富密码 中国民间股王的投资秘籍



中国城市出版社
CHINA CITY PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股王兵法

之财富密码

宏皓 著

中国城市出版社
·北京·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

股王兵法之财富密码 / 宏皓著. —北京：中国城市出版社，2009.1

ISBN 978-7-5074-2073-9

Ⅰ. 股… Ⅱ. 宏… Ⅲ. 股票—证券投资—基本知识
Ⅳ. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2008）第 186556 号

责任编辑 吕洪梅（lhm730@sina.com，13693396772）
封面设计 木鱼书籍设计
责任技术编辑 张建军
出版发行 中国城市出版社
地址 北京市海淀区太平路甲 40 号 （邮编 100039）
网址 www.citypress.cn
发行部电话 （010）63454857 63289949
发行部传真 （010）63421417 63400635
发行部信箱 zgcsfx@sina.com
编辑部电话 （010）52732085 52732055 63421488（Fax）
投稿信箱 city_editor@sina.com
总编室电话 （010）52732057
总编室信箱 citypress@sina.com
经销 新华书店
印刷 北京蓝海印刷有限公司
字数 402 千字 印张 22
开本 787×1092（毫米） 1/16
版次 2009 年 1 月第 1 版
印次 2009 年 1 月第 1 次印刷
印数 0001—20000 册
定价 41.80 元

版权所有，盗印必究。举报电话：（010）52732057

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内 容 提 要

资本市场是一个高收益高风险的市场，三百多年来资本市场造就了无数财富神话，也毁灭了无数人的财富梦想。那么，什么是资本市场的财富密码呢？笔者经过多年在资本市场的征战和研究，认为：证券市场最大的风险是机会太多了，多得没法把握。消灭没有十足把握的不确定机会，只抓少量赚大钱的机会，这是资本市场的财富密码。首先要有价值高低的判断依据和标准，建立全方位的投资体系，进行系统的分析研究，然后再选好股票或基金，在其价值低估时买进，在其价值高估时卖出。运用逆向思维：在市场一片责骂声中买入，在市场一片看好声中卖出。

本书探索了不同阶层的个人和机构的财富密码，对各阶层的投资者来说具有很强的可操作性。

财富密码：牛市 7 个月获利 30 倍，熊市 7 个月获利 5.8 倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序

在风云变幻的股市投资，要想成功，就得有龙吟虎啸、凤鸾翱翔的大丈夫气象。证券市场是一个高收益高风险的市场，是一个“看似寻常最奇崛，成如容易却艰辛”的行业。三百多年来证券市场造就了无数财富神话，也毁灭了无数人的财富梦想；这就是资本市场的不确定性。那么，有没有什么办法可以在资本市场投资稳定获利呢？上天有四季的变化，大地生长万物。春季的规律是万物萌生，欣欣向荣；夏季的规律是万物生长，茂盛繁荣；秋季的规律是收获，万物充盈饱满；冬季的规律是储藏，万物准备着来年的重新萌发生长。丰盈而满，就要收敛潜藏，收敛潜藏之后，就又开始萌生，如此周而复始，循环往复，不知其终，不知起始。这就是规律。证券市场的规律就是在所有的人谈股色变时买进股票长线投资，在所有的人都疯狂地冲进股市时卖出股票，空仓远离股市长期休息，耐心等待下一次人们谈股色变时再进场救市。可难就难在：“轻舟齐趁大江风，浪卷涛飞欲拍空。莫倚好风帆力健，最难收是急流中。”

笔者经过多年在资本市场的征战和研究，认为：所有的金融产品在其价值低估时买入，在其价值高估时卖出；只作中长线的大波段，减少操作次数；只抓住有把握的大机遇。删除多余的没有把握的机遇；证券市场最大的风险是机会太多了，多得没法把握。证券市场的财富密码是牛市捂股作长线投资，平衡市和熊市空仓捂钱耐心等待暴跌过后企稳，作短线反弹行情。能做到在证券市场持续稳定获利的只有少数高水平的职业投资专家，这需要经过 10 年以上的修炼才有可能。证券投资是需要经过无数次的实践积累的，毕竟“纸上得来终觉浅，绝知此事要躬行。”

回顾中国股市 2005 年至 2007 年，1000 点到 6000 点股票和基金投资，2005 年下半年笔者就到处讲课和发表文章：说是中国证券市场百年一遇的暴富机遇，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结果是没有多少人相信，直到 2007 年才开始有人相信，等到了 2007 年底大盘指数上到了 6000 点后大家才都相信。笔者多年的职业投资经验告诉自己：证券市场永远是少数人赚大钱的地方，“稳定获利”的股市投资体系，主要是运用逆向思维：在市场一片责骂声中买入，在市场一片看好声中卖出。证券投资的真理永远只能掌握在少数人的手里。

资本市场的财富密码，首先是消灭没有十足把握的不确定机会，只抓少量赚大钱的机会，然后再选好股票，价值低估时买进，在其价值高估时卖出，并且坚决空仓等待下一次的价值低估机会成熟后再进场。在时机不成熟时坚决空仓耐心等待时机成熟。

真正精明的商人不与顾客讨价还价，而是善于抓住时机。商品价格低贱时买进来，商品价格高昂时卖出去。其中的差价自然可观。古代善于经商的人，买来人家不急需的东西，卖掉人家急需的东西，待时静观，就会赚大钱。越国大夫陶朱公范蠡积累了很多财富，有人贩卖膏脂成为富商，有人通过卖酱而成鼎食之家，他们的成功都是耐心筹划、苦心经营的结果，而不斤斤计较眼前的小利。做生意也要善于忍耐，等待时机，证券投资要做到“稳定获利”更应如此！

“千岩万壑不辞劳，细看方知境界高。溪涧岂能留得住，终归大海作波涛。”投身股海好比是海天之宽阔任鱼鸟飞跃，不是大丈夫不会有如此度量，大丈夫要有在千尺高山振衣，在万里长江洗足般的气节；大丈夫的内蕴要如珠玉藏于山泽，大丈夫的胸襟要有如月明风清般光洁温煦，只有如此气度者才能在股市征战一生。这才是：“险夷原不滞胸中，何异浮云过太空？夜静海涛三万里，月明飞锡下天风”！

宏　皓

2008 年 9 月于北京

读者热线：　www. gusheng. com. cn

E-mail：　webmaster@gusheng. com. cn

电话：　010－83554312　13501012771

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

序

第一章 资产证券化的时代

第一节 资产证券化的机遇 / 2

第二节 投资的风险控制 / 6

第三节 投资股市平常心 / 11

第四节 股票上涨的理由 / 18

第二章 资本大鳄好风光

第一节 王石——深万科 / 26

第二节 郭广昌——复星系 / 29

第三节 刘永好——新希望 / 35

第四节 张近东——苏宁电器 / 38

第三章 资本市场的财富机遇

第一节 资本市场水有多深 / 43

第二节 资本市场的英雄 / 54

第三节 揭开资本市场的面纱 / 60

第四节 私募富豪发迹内幕 / 70

第四章 基金投资攻略

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　如何选择基金 / 74
第二节　买入基金的机会 / 77
第三节　卖出基金的时机 / 82
第四节　出身并不能决定命运 / 89

第五章　投资者的财富密码
第一节　赢家要具备的观念 / 94
第二节　投资思路决定出路 / 103
第三节　白领投资理财韬略 / 112
第四节　财富大增的智慧 / 115
第五节　金融投资炼金术 / 121

第六章　企业投资秘籍
第一节　企业家投资秘籍 / 131
第二节　中国的金融经济时代 / 137
第三节　企业投资最高境界 / 142
第四节　集团资本运作方略 / 148

第七章　股市投资体系
第一节　证券投资技术分析 / 154
第二节　趋势就是主力 / 168
第三节　上市公司研究 / 199
第四节　宏观经济研究 / 210
第五节　微观行业剖析 / 212
第六节　大盘指数研判 / 217
第七节　投资心理学 / 226

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八节　股市博弈 / 231

第八章　财富大赢家

第一节　家庭投资兵法 / 235
第二节　决定当富人还是当穷人 / 240
第三节　投资规避风险策略 / 250
第四节　宏皓与网友精彩对话 / 256

第九章　股王兵法的实战

第一节　牛市实战经典 / 280
第二节　熊市实战经典 / 321

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 资产证券化的时代

人类的经济形态依次经历三个时代：农业经济时代、工业经济时代和金融经济时代。金融经济时代资本增值必然是资产的证券化。21 世纪的中国已经进入了资产证券化的时代。

随着中国改革开放的不断深入和市场经济的发展，我国居民的家庭收入不断增加，民间资本快速增长。伴随着资产证券化时代来临，如何有效地运用民间资本加快我国经济的稳步发展和民间财富的稳定增长，是政府、企业家和投资家面临的新课题。金融经济时代资本增值范式的历史性跃迁：从工业经济时代到金融经济时代。以企业为轴心的商品（产品或服务）产销过程，构成实体经济；以金融市场为轴心的货币运动过程，构成虚拟经济。虚拟经济产生和壮大的过程，也就是经济货币和经济金融化持续深入的过程。这个过程是民间财富增长的过程，是让人民富裕的过程，是产生中产阶级的过程，是企业家和投资专家进行资本高级运作的过程。

随着金融经济时代及资产证券化的来临，投资理财是现代人一个绕不开的话题。21 世纪是金融经济时代，如果不进行投资理财，个人收入只有贬值，银行存款利息还跟不上物价上涨的幅度，还不够通货膨胀的损耗。

君子爱财，取之有道，用之有度。21 世纪是金融经济时代，我们投资理财的收入应该超过我们工资收入的很多才是中产阶层的必然选择。下面我们就从了解资产证券化开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一节　资产证券化的机遇

一、什么是资产证券化

资产证券化是指将缺乏流动性的资产，转换为在金融市场上可以自由买卖的证券的行为，使其具有流动性。

1. 广义的资产证券化是指某一资产或资产组合采取证券资产这一价值形态的资产运营方式，它包括以下四类：

（1）实体资产证券化，即实体资产向证券资产的转换，是以实物资产和无形资产为基础发行证券并上市的过程。

（2）信贷资产证券化，是指把欠流动性但有未来现金流的信贷资产（如银行的贷款、企业的应收账款等）经过重组形成资产池，并以此为基础发行证券。

（3）证券资产证券化，即证券资产的再证券化过程，就是将证券或证券组合作为基础资产，再以其产生的现金流或与现金流相关的变量为基础发行证券。

（4）现金资产证券化，是指现金的持有者通过投资将现金转化成证券的过程。

2. 狭义的资产证券化是指信贷资产证券化。按照被证券化资产种类的不同，信贷资产证券化可分为住房抵押贷款支持的证券化和资产支持的证券化。

3. 概括地讲，一次完整的证券化融资的基本流程是：发起人将证券化资产出售给一家特殊目的机构，或者由受托机构主动购买可证券化的资产，然后受托机构将这些资产汇集成资产池，再以该资产池所产生的现金流为支撑在金融市场上发行有价证券融资，最后用资产池产生的现金流来清偿所发行的有价证券。

4. 举例简单通俗地了解一下资产证券化：

A. 在未来能够产生现金流的资产；

B. 上述资产的原始所有者；信用等级太低，没有更好的融资途径；

C. 枢纽（受托机构）SPV；

D. 投资者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产证券化——B把A转移给C，C以证券的方式销售给D。B低成本地（不用付息）拿到了现金；D在购买以后可能会获得投资回报；C获得了能产生可见现金流的优质资产。投资者D之所以可能获得收益，是因为A不是垃圾，而是被认定为在将来的日子里能够稳妥地变成钱的好东西。SPV是个中枢，主要是负责持有A并实现A与破产等麻烦隔离开来，并为投资者的利益说话做事。SPV进行资产组合，不同的A在信用评级或增级的基础上进行改良、组合、调整，目的是吸引投资者，为发行证券。

过去有很多资产成功进行了证券化，例如应收账款、汽车贷款等，现在出现了更多类型的资产，例如电影特许权使用费、电费应收款单、健康会所会员资格等。但核心是一样的：这些资产必须能产生可预见的现金流。

众所周知，银行目前面临的金融风险，很大程度上源于短期存款和长期贷款之间的风险不对称。利率波动使银行承担巨大的市场风险。过去银行用规模控制的行政手段控制通货膨胀，银根收紧时好企业也贷款无门，银根放松时差企业也有便车可搭，宏观行政控制的代价是牺牲了市场效益。如果利用资产证券化的方式，将信贷风险以证券的形式“分类包装”出售给风险偏好更大的投资者，不仅降低了银行风险，也改善了银行资产质量，提高了金融系统的安全性和抵御金融风险的能力。

其次，资产证券化给风险偏好大的投资者提供了一条新的投资渠道。资产证券化进入银行间交易再上市流通，最终目的也是为了把风险发售给风险偏好大的投资者，给风险偏好大的投资者提供获利的机会。高风险通常和高收益相联系，资金紧缺者希望降低风险，资金宽裕者愿意增大风险，这就为风险市场的产生创造了条件。被“分类包装”的资产证券上市流通使市场参与者各得其所，风险和回报通过自愿交易得到分摊。这使政府不但降低了国有银行的金融风险，还获得了可观的金融服务收入。

再次，资产证券化有利于提高国有银行的整体竞争力。目前国有银行的业务近90%还是传统的存贷款经营，利润来源单一，而外资银行的包括资产证券化的中间业务已经占到利润来源的50%～60%，这意味着由于资产证券化业务具有广阔的发展潜力和巨大的收益水平，因此有可能成为外资金融机构竞相争夺的“金矿”，并成为外资金融机构抢滩中国市场的一个重要的制高点。因此，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实施信贷资产证券化，将能够极大促进中国银行业整体水平的提高。

综上所述，资产证券化：是指金融企业通过向市场发行资产支持证券，将贷款资产进行处理与交易，把缺乏流动性的信贷资产转换为证券，并通过发行这种证券以融通资金，从而达到改善资产负债结构的目的。通过证券化，银行可使贷款在资本市场上变现，提前收回贷款，在负债不变的情况下改善信贷资产结构，提高信贷资产质量，分散经营风险，并由此推进资本市场的规范化发展。

二、我国发展资产证券化的意义

我国发展资产证券化，在宏观和微观两个层面上，都具有重要意义。

（一） 具有宏观意义

1. 推动资产证券化可以拓宽融资渠道，缓解资金需求压力。融资是中国经济持续稳定增长的关键问题之一。经过 20 多年的高速增长后，中国经济无论从数量还是质量上都攀上了一个台阶。从中长期看，资金仍然是经济发展中最稀缺的资源，但是 20 世纪 90 年代以来，国内总投资出现了持续低于国内总储蓄的态势，其主要原因之一就是原有的融资渠道不能充分满足投资需求，财政支出总量不能无限扩张，银行贷款增幅趋缓，股市扩容受二级市场承受能力的制约。未来经济增长对投资需求，尤其是基础设施的投资需求，将会更加旺盛，而基础设施建设周期长，占用资金规模大，单靠财政、银行和股票融资难以满足，必须进一步发展和完善资本市场，引进创新多元化的融资工具。因此，通过资产证券化，聚集闲散资金，有助于缓解建设资金总量不足、融资渠道不畅的状况。

2. 发展资产证券化有利于促进经济结构调整和西部大开发战略的实施。基础设施、基础产业和支柱产业中的许多资产适合证券化。例如公路、铁路、港口、电力和水处理的收费、应收账款以及房地产、汽车贷款等。资产证券化对增加这些产业的投入具有内在的逻辑性和经济合理性，不需要如税收优惠和低息贷款等额外的政策倾斜。在实施西部大开发战略的今天，发展资产证券化更具有重要意义。

3. 发展资产证券化可以推动我国的投融资体制改革和融资结构调整。资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券化是一种规范化的市场行为，是企业和银行根据自身的发展目标、融资条件和融资环境，按融资成本最小化的原则实施融资技术，对我国传统上以财政支出和国有银行贷款为主导的融资体制形成了有力冲击。资产证券化还可以改善以间接融资为主的企业融资体制。资产证券化的发展历史表明，资产证券化作为银行融资的替代工具，往往在银行体系出现困难时得到发展，发挥更大的融资作用。正如格林斯潘所说的“后备轮胎”一样，有助于增强企业及整个经济系统抵御金融危机的能力。

4. 利用资产证券化有利于引进外资。有效利用国际资本完善基础设施、发展国内生产是我国的长期政策。新兴市场经济的成功经验表明，单纯依靠直接投资政策的优惠，通过让出部分商品市场换取国外资本和技术的传统模式已经不适应国际资本市场的新趋势，而资产证券化开辟了除境内引资（B 股）市场、海外上市、海外发行债券之外的又一种有意义的证券化引资途径。

（二） 在微观层面上， 对于企业发展具有重要意义

1. 资产证券化扩大了企业的融资渠道，提高了融资灵活性。利用发行股票或企业债券融资，企业必须以其全部权益、盈利水平以及企业的整体信用为基础，要求很高；而利用资产证券化进行融资，只需企业具有能产生未来稳定现金流的资产就可进行。那些按照传统标准被排斥在资本市场以外的企业，也可借助这一融资工具进行资本运作。

2. 资产证券化可以降低企业的融资成本。通过风险隔离和信用升级，资产证券化可以创造出高于企业自身信用等级的债券。企业待证券化的资产经过评估所得评级比较高时，企业可实现低利率筹集资金。另一方面，企业由于自身信用能力的限制而不能筹集到资金或筹资成本过高，在这种情况下，企业可以通过资产证券化，提高债券的信用等级，利用信用能力的差别，实现低成本筹资。

3. 资产证券化可以增强资产的流动性、定价效率和透明度。虽然基础资产本身几乎不流动或变现能力非常差，但是通过资产证券化，则可以将其转化成二级市场交易活跃的可流通证券，面向大众，突破区域限制，同时提高了其定价效率和透明度。

4. 改善我国商业银行的运营状况急需发展资产证券化。由于历史等原因，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



我国商业银行特别是四大国有商业银行背负沉重的不良资产，严重影响了其自身发展，也制约了改革的深化和整个国民经济的发展。通过资产证券化，将部分信贷资产和负债同时移到资产负债表外，可以提高银行的资本充足率，盘活存量信贷资产。通过期限结构设计，资产证券化可以满足资产和负债的匹配，消解由银行系统短期负债和长期贷款资产不匹配而可能引起的金融危机，这对于缺乏衍生产品的中国尤其重要。对于一般企业，资产证券化同样有助于消解其资产与负债的错配结构，增强企业抵御风险的能力。

总之，21 世纪的中国已经进入到资产证券化的时代，对于机构和个人来说都是一次财富重新分配的机遇，谁也不例外，除非你不想让财富保值增值。

第二节　投资的风险控制

资产证券化时代来临，投资理财活动基本上是在证券市场进行的，股市投资风险控制是最重要的。股市没有永远的风平浪静，也不会有一帆风顺，居安思危，能回避股市的每次风险方为上策，能有效地控制股市风险才是第一位的。股市投资只有先控制风险、消灭风险才能做到持续获利。

一、股市巨大风险来临前的预兆

通货膨胀的后期是股市巨大风险中最严重的，也是投资活动中最大的风险根源。通货膨胀在现代经济社会中已成为一种顽疾，不论是工业发达国家还是发展中国家，都存在着通货膨胀，当然其程度可能有显著差异。有的国家通货膨胀率较低，表现为温和的膨胀；有的国家通货膨胀率较高，表现为恶性的或剧烈的膨胀。在同一个国家，不同的时期上，通货膨胀的程度也是有区别的。通货膨胀的成因在许多经济学家间有多种不同的看法，在不同的国家有着不同的根源。但是，只要存在通货膨胀，那么它对经济的影响就是相同的：物价上涨，居民实际收入下降，造成经济和政治的不安定。那么，通货膨胀对股市有什么影响呢？

在通货膨胀情况下，政府一般会采取诸如控制和减少财政支出，实行紧缩货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

币政策，这就会提高市场利率水平，从而使股票价格下降。另外，在通货膨胀情况下，企业经理和投资者不能明确地知道眼前盈利究竟是多少，更难预料将来盈利水平。他们无法判断与物价有关的设备、原材料、工资等各项成本的上涨情况。而且，企业利润也会因为通货膨胀下按名义收入征税的制度而极大减少甚至消失殆尽。因此，通货膨胀引起的企业利润的不稳定，会使新投资者裹足不前。

需要指出的是，分析通货膨胀对股票行市的影响，应该区分不同的通货膨胀水平。

一般认为，通货膨胀率很低（如5%以内）时，危害并不大，且对股票价格还有推动作用。因为，通货膨胀主要是由于货币供应量增多造成的。货币供应量增多，开始时一般能刺激生产，增加公司利润，从而增加可分派股息。股息的增加会使股票更具吸引力，于是股票价格将上涨。当通货膨胀率较高且持续到一定阶段时，经济发展和物价的前景就不可捉摸，整个经济形势会变得很不稳定。这时，一方面企业的发展会变得飘忽不定，企业利润前景不明，影响新投资注入；另一方面，政府会提高利率水平，从而使股价下降。在这两方面因素的共同作用下，股价水平将显著下降。

大盘指数通货膨胀的案例：1992 年、1993 年、2001 年、2007 年。

二、股市中级风险来临之前的预兆

股市中级风险的产生其主要原因是上市公司的变化，而对上市公司业绩产生影响的因素很多，其中一个影响上市公司业绩的重要因素是：上市公司的商业模式。

什么是商业模式呢？商业模式最早出现于 20 世纪 50 年代，但直到 20 世纪 90 年代才开始被广泛使用和传播。今天，虽然这一名词出现的频度极高，关于它的定义仍然没有一个权威的版本。我们基本可以把它概述如下：

商业模式是一种包含了一系列要素及其关系的概念性工具，用以阐明某个特定实体的商业逻辑。它描述了公司所能为客户提供的价值以及公司的内部结构、合作伙伴网络和关系资本等用以实现（创造、推销和交付）这一价值并产生可持续盈利收入的要素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目前人们在使用商业模式这一名词的时候，往往模糊了两种不同的含义：一类是简单地用它来指公司如何从事商业的具体方法和途径；另一类则更强调模型方面的意义。这两者实质上是有所不同的：前者泛指一个公司从事商业的方式，而后者指的是这种方式的概念化。后一观点的支持者们提出了一些由要素及其之间关系构成的参考模型，用以描述公司的商业模式。

设计自己的商业模式，需要考虑如下 9 个要素：

1. 价值主张：即公司通过其产品和服务所能向消费者提供的价值。价值主张确认了公司对消费者的实用意义。

2. 消费者目标群体：即公司所瞄准的消费者群体。这些群体具有某些共性，从而使公司能够（针对这些共性）创造价值。定义消费者群体的过程也被称为市场划分。

3. 分销渠道：即公司用来接触消费者的各种途径。这里阐述了公司如何开拓市场。它涉及公司的市场和分销策略。

4. 客户关系：即公司同其消费者群体之间所建立的联系。我们所说的客户关系管理即与此相关。

5. 价值配置：即资源和活动的配置。

6. 核心能力：即公司执行其商业模式所需的能力和资格。

7. 合作伙伴网络：即公司同其他公司之间为有效地提供价值并实现其商业化而形成的合作关系网络。这也描述了公司的商业联盟范围。

8. 成本结构：即所使用的工具和方法的货币描述。

9. 收入模型：即公司通过各种收入来创造财富的途径。

商业模式的设计是商业策略的一个组成部分，而将商业模式实施到公司的组织结构（包括机构设置、工作流程和人力资源等）及系统（包括 IT 架构和生产线等）中去则是商业运作的一部分。这里必须要清楚区分两个容易混淆的名词：业务建模通常指的是在操作层面上的业务流程设计；而商业模式和商业模式设计指的则是在公司战略层面上对商业逻辑的定义。

通俗地讲，商业模式是什么？用一句话说就是你准备怎么挣钱。

设计商业模式要回答三个最基本的问题：

（1）你的顾客是谁？（2）你准备向他提供什么样的产品或服务？（3）他为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么愿意付钱？也就是让顾客付钱的逻辑是什么？

我们都知道商业模式很重要，是企业的立命之本。任何一个企业和商业项目创立之初，最需要费工夫琢磨和研究的，就是商业模式；而且创立之初的商业模式也并不是一成不变的，应当随着市场需要、产业环境、竞争形势的变化而不断调整。更重要的是，商业模式并不是生来平等的：有的模式相对轻松、企业很快就扶摇直上；而有的模式则需要付出更多精力，每年增长却总是差强人意。因此，选择、设计一个好的商业模式会事半功倍，也最需要成为企业战略管理的一项基本功而被高度重视。

那么，问题的关键在于：怎样才算是一个好的商业模式？它的标准是什么？该如何设计？在设计中有哪些注意事项？

总结众多优秀商业模式的实践，我们发现成功是有规律可循的。

概括来说，一个好的商业模式要符合五个方面的标准：定位要准、市场要大、扩展要快、壁垒要高、风险要低。

股市的中级风险是上市公司的变化产生的，比如上市公司的商业模式跟不上时代的变化，业绩大幅下降，或者被行业竞争者淘汰，这才是股市的中级风险的根源所在。

案例：600135（见图 1—1）

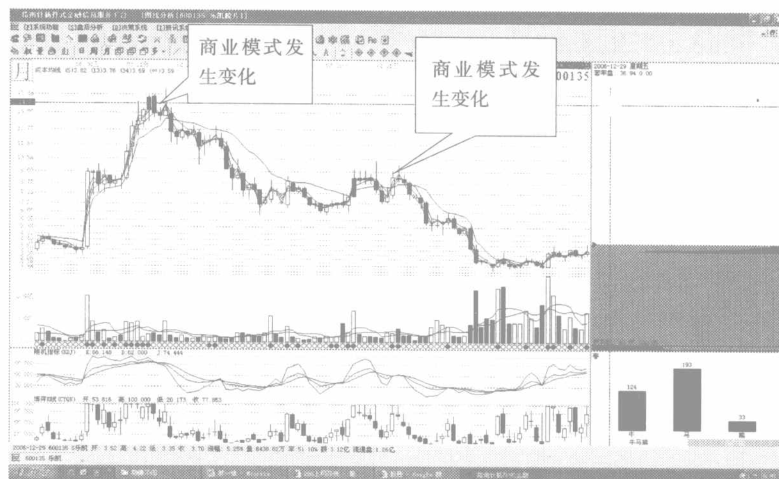


图 1—1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财富密码：

1. 股市的中级风险是市场已经发生变化了，上市公司的旧的商业模式跟不上时代的变化，盈利能力不断下降，股价也就会持续下跌。

2. 乐凯胶片就是市场环境已经发生变化了，上市公司的商业模式还没有跟上市场变化，旧的照相机已被新的数字化、电脑化的照相机取代，人们对胶片的需求发生变化了，乐凯胶片还是旧的商业模式，所以，股价下跌也就成为必然。

三、股市短线波段风险来临之前的预兆

股市短线波段风险是投资大众的心理，是技术层面的，是市场短线意识流或热点的转换形成的。

案例：601318（见图 1—2）

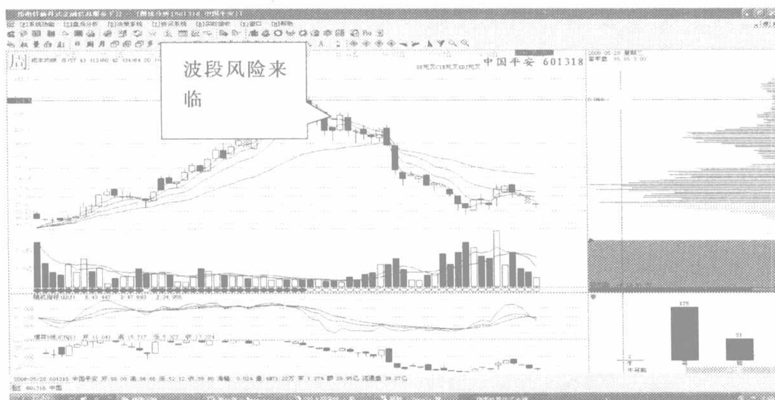


图 1—2

财富密码：

1. 个股波段风险产生的主要原因是股价上涨过快，价格背离了价值，说白点就是股价短期值不了那么多钱。

2. 当然还有市场热点的退潮，机构阶段获利了结，大众投资者不敢再追高等因素。

对于股市风险的判断，不同的时期股市风险来临因素不同，比如：2008 年中国股市的风险来临就很有特点：大小非的减持，就成了股市最大的风险根源

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所在，而这种风险可能会持续到2009年。

损益就是对危险的判断。事情有偶然，投资有成败。危险的萌动，不能不考察。益，就是用其心眼，故能知之。损，就是排除其他观念，所以能实行。排除之后再行说服，事特有不可行，投资高手不再多加辩说。有智慧的人不因为自己言辞而抛弃别人的言论，所以言辞不见长，而内心不空虚；心志不迷乱，而邪念不产生。面对遇到的困难或者随后进行谋划，以自然之道作为实际内容。对方用圆的计谋，令其不能实行，对方用方的计谋令其不能停止，这就是大的成绩。增加或减少，都要以说辞论其得与失。作分威法、散势法中权变的办法，以使危机显露，然后做出处理，所以善于运用损益方法的人，就好比于千仞高的堤冲决而下的水流，于万仞高的山上滚落山谷的圆石。

第三节 投资股市平常心

思想家哈耶克说："金钱是人类发明的最伟大的自由工具。"从雅普人的石头钱，到现代社会的信用卡，金钱在人们生活的各个角落眨着狡黠的眼睛。虽说"钱不是万能的"，可是"没有钱却是万万不能的"。在今天的社会里，一切向钱看，无论是劳动、商品还是情感、友谊，都用钱来量化、衡量，虽然已遭到人们的唾弃，但还是在流行着，现实中活生生存在着。我们不可能视而不见，作为一个经纪人，一个有理性的人，一个正常生活的人，谁都渴望腰缠万贯。然而天上不会掉下馅饼。如果你没有发横财的好命，如果你没有富有的祖业，那么请你马上行动，兢兢业业地开始投资理财。君子爱财，取之有道，用之有度。投资理财是21世纪人们生活重要的一部分。

不管你是否意识到，每一个人都是自己人生企业的董事长，对于我们来说，建立自信与责任感并不困难，如何去经营人生却是一个需要努力思索、大胆实践、以不懈的勇气去面对失败与挫折的漫长过程。

根据自己年龄、职业、家庭等不同的情况，建立自己的投资理财理念与思路，设立长远规划的方案，形成自己独特的投资理财风格，才可能创造出独特的人生财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



每个人的一生都是在赚钱与花钱中度过的，人从独立生活起，就面临着投资理财的挑战。尤其是成家的人，每天都要处理大量的收与支。随着社会保障体系的健全，每个人正在从单位人向社会人过渡，每个人必须为自己的一生进行财务上的预算与策划。如何科学地规划你的投资理财生涯呢？这是一个方方面面普遍关心的热点问题，善于投资理财会使您的生活更加和谐、殷实和富有。通过投资理财积累资本，为增长财富打基础。合理的理财能使我们手中有了一笔积累之后，若遇好的投资机遇，才不会因一贫如洗而与其失之交臂，从而达到增值致富的目的。如果说每个人的命运都是每个人自己选择的结果，正确的选择是好的命运，错误的选择是不好的命运，无论好坏，自己选择的结果自己承担，那么，理财就是帮助人们进行理性思考，做出正确选择。所以说：**理财决定命运**。

一、低风险的理财

家庭理财规划案例

肖先生是一名军队退休技术干部。家里四口人，儿子、儿媳自己买了房子，搬出去单过了，家里只有老两口。他退休后在民营高科技企业任职，每月工资近 6000 元，加上近 3000 元的退休工资，扣除个人所得税，每月收入 8000 多元。肖先生每月的基本开支有夫人的那份就够了。退休几年后反倒有了二三十万元的存款。他们的这些余钱，除存在儿子单位（民营）的 2 万元（算职工集资，年利 5%）外，其余都存在银行。肖先生表示，这显然是不合理的。按照我的身体情况，我想还能工作四五年，攒到七八十万元是可能的。眼下，这 23 万元存款如何投资？新增加的钱又如何处置？

理财规划摘要

退休人士面临的经济问题主要是养老、治病、护理等。肖先生家庭基本收入颇为稳定，单位医疗保障又很完善，即便有意外发生时，单位和个人可以负担上述各项费用。因此风险承受能力仍属中庸类型，理财目标是资产增值和财产传承。

1. 目前资产建议投资比例为：组合存款 10%、债券基金 45%、股票基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金 45%。

（1）组合存款指将整笔存款分成若干份额，按不同期限长度、起止时间存为定期存款，既可随时使用，又可获得高于活期存款的利息。此资金作为备用金，相对保持不动。

（2）由于目前利率处于历史低点，长期看利率将会上升，届时债券类资产价值会缩水。有的债券基金中部分资产投向股票市场，可以在一定程度上平衡债券风险，是可行之选。

（3）股票基金由专家理财，长期投资总体而言可获较大收益。股票基金又分成长型、混合型和收入型，这三种类型基金的风险和收益依次逐渐降低。建议前两种各占一半。

2. 新增加的积蓄建议投资比例为：债券基金 50%、股票基金 50%。可采取“定时定额”方式，类似于银行的零存整取，可自动由银行转账。

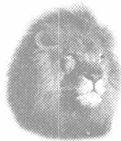
3. 信托与债券是本质上截然不同的投资工具。信托的风险主要由投资者承担，信托公司并不以自己的资产对信托产品承担责任，而债券则相反。因此，目前的信托产品和基金性质较为接近，但却不具备基金分散投资的风险控制手段和随时可变现或抵押的流动性。另外，《担保法》第二章第一节第八条规定：“除经国务院批准为使用外国政府或国际经济组织贷款进行转贷之外，国家机关不得为保证人”。因此，所谓“政府担保”的合法性、可操作性值得探讨。当然，目前推出的各种信托产品还是比较好的，小比例投资并不影响整体投资组合，只是不宜盲目。

二、理财简简单单

第一，35%存在银行。虽然央行一再降低存款利率，但是作为保本的投资手段，储蓄仍然是普通百姓的理财首选。不过，可以在期限上动动脑筋，进行组合：一年期的占 55%，三年期的占 35%，活期的占 10%。这样，储蓄可以实现滚动发展，灵活方便，随时调整。

第二，30%购买国债。买国债不仅利率高于同期储蓄，而且还有提前支取可按实际持有天数计息的好处。另外，您还可以试着买二手国债。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三，20%投资基金。基金具有专家理财、组合投资、风险分散、回报优厚的特点，一般年收益率可在20%左右。

第四，5%购买保险。在目前银行利率较低的情况下，购买保险具有防范风险和投资增值的双重意义。比如，像养老性质的保险，不仅对人生的意外具有保障作用，而且是长期投资增值的过程。

第五，10%投资收藏。艺术品具有极强的升值功能，长期投资的话，回报率极高。但是，您千万得注意要真正懂行，否则一不留神买了假货，您可是悔之晚矣。其他的邮票、钱币、磁卡等，风险较小，而且融入了个人的兴趣、爱好，可谓是投资、观赏两不误。

第六，还可以把资金通过集资入股、委托理财等方式，投入到风险低、效益好的项目里去。但是，要注意资金安全问题，注意经济合同的合法性，以免日后出现不必要的纠纷。

第七，找到真正的投资理财专家，委托专家来为您理财。

三、朱女士的投资理财案例

朱女士一家三口，丈夫 40 岁，朱女士 38 岁，小孩 11 岁。夫妻两人几年前一起从单位辞职开了一个小公司。每年除了所有开销，还有七八万元节余。有一套单位的 80 多平方米的集资房。现在手头有 10 万元现金，流动资金 30 万元。自己买了一套久久鸿福的保险，一年交保费 600 多元；11 岁的小孩买的是少儿分红类保险，360 元一份，买了两份；丈夫买了一份长寿保险。朱女士他们在原单位还买了医保、养老保险，另外个人还买了养老保险。朱女士这种情况，如何理财比较好？

方案一

在保留一定资金作为家庭应急资金外，其余应当用于投资，方向可为证券市场和国债。

财务分析：

按照朱女士夫妇所处的年龄阶段，家庭财务安排应处于相对稳定的阶段，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以在家庭财务的安排上应采取一些积极进取的策略进行理财，增加投资性收入，使家庭财产实现快速增加，并使家庭的收入来源多样化，增加抵御家庭收入风险和通货膨胀风险的承受能力，合理安排家庭开支，从开源和节流两个方面来获取家庭财富的增长。朱女士现金流主要来自小公司的实业投资，而投资金融资产获取的现金流几乎没有。在家庭的资产配置中，现金为 10 万元，流动资金为 30 万元，金融资产主要是保险的形式，其中分别为自己和小孩购买了久久鸿福、少儿分红保险两种投资性险种，为先生购买了长寿保险。每年的商业保险支出和辞职后夫妇两人交纳医疗保险和社保费用是除去日常开销以外主要的支出。

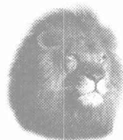
理财建议：

保险计划：由于数据资料有限，不能反映保险金额、保险利益，建议朱女士可以根据以下比例，进行家庭保障计划自检。年度支出的保险费与家庭可支配现金收入的比例以 10%～15%为宜。朱女士夫妇作为家庭的经济支柱，寿险的保额为个人年收入的 3 倍左右，意外险的保额一般确定为个人年收入的 10 倍左右。在制订养老保险计划时，未来领取的养老金替代率不低于 70%，才能保证生活质量。保费需求与保费负担能力，应随着家庭的经济收入以及外部形势变化而变化，因此所需要保障也会随之变化。建议朱女士对保险单定期进行检查，适时追加保额，使家庭始终拥有合适的保障。

投资计划：朱女士家庭资产流动性强，建议将现金及早投资，避免通货膨胀使财产折损，侵蚀资金的购买力。现金 10 万元和每年节余 7 万～8 万元的资金收入，在保留一定资金作为家庭应急资金外，其余应当用于投资，方向可为证券市场和国债。朱女士夫妇需要打理公司，在提供的资料中未提到家庭有涉足其他投资领域的经验，因此建议采取被动的专家理财方式，找到国内真正的理财投资专家，委托专家理财，由专家进行操作。资金 30 万元，首先确定是否为公司运作所必需资金，必须保证流动性，建议这部分资金可以以货币市场基金的形式存在，货币市场基金的预期收益稍高于银行存款，它的特点是可以取代一年期以内的银行储蓄，流通性强、安全性高，收益又略高于银行储蓄。若不是公司运作所必需的资金，建议其中部分用作投资。

教育基金：朱女士未提到中长期财务目标，只是有进行投资的打算，从提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



供的资料看来，小孩教育计划（小孩 11 岁）和改善居住条件购房计划（目前居住 80 多平方米的集资房）应该是她今后的财务目标。孩子的教育费用年年都在增长，没有一个可行的投资理财方案，一个家庭想要如期达到支付高校学费的目标是比较困难的，其实最重要的环节在于越早开始投资越好。确定孩子未来接受教育的学费、生活费、书籍费，假设学费以每年 5%增长，那么立即开始投资，并设立定期投资金额，即每月、每季或者每年投资金额，确保您投资额不断增长，获得复利回报。

在准备了小孩的教育金的同时，朱女士可以通过多元化投资，公司业务不断发展获取的利润以及银行贷款这一财务杠杆来改善居住条件。

方案二

投资应以中低风险为主，债券基金是较好的选择，或适当逢低购买部分二级市场股票型开放式基金。

综合分析：

此家庭属于一个高收入的中等富裕家庭，家庭积蓄能力较强。除流动资金外，家庭资产并不是很多，也没有其他投资资产，作为私营业主，经营风险同样会影响家庭财务状况，虽然夫妻俩较早具有保险意识，但保障并不完善，保额偏低。

理财建议：

保险计划：夫妻俩虽然有社会医疗保险，但其保障只能满足基本需求，建议丈夫购买保额为 10 万元的平安康盛男性重大疾病保险。妻子购买保额为 10 万元的康顺女性重大疾病保险。以诊断书为依据进行赔付的商业保险与社会医疗不冲突，且同时有 10 万元的保障，能充分地补充保障额。此险种还应购买 10 万元的意外伤害与 2 万元意外医疗附加险，其意外医疗具有连续三年购买后可以保证续保的特点，在保险行业中，是比较少见的有利于投保人的承诺。再购买一档住院医疗附加险，这样，夫妻俩每年具有相当于 20 万元保额的保障，如果出现什么意外，不会对家庭经济状况造成太大的影响。且年保费只有 8000 多元，并不能够成家庭支出负担。小孩的医疗保障可以通过在学校购买每学期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20 元的学生平安保险来解决。

投资与教育基金：由于有在读书的小孩，建议用现金 10 万元作为教育保障，以金融资产的形式投资，一般不要挪作他用，投资应以中低风险为主，如长盛开放式债券基金等混债券基金是较好的选择，以后其他盈余可以照此处理，或适当购买部分股票型开放式基金。

生活条件：如果公司经营情况稳定且没有追加流动资金的要求，且无意进行其他实业投资的话，可以考虑改善家庭生活质量，两年后按揭购买 30 万元左右的新房，比较符合该家庭的支付能力。但如果经营中对流动资金有要求，则不宜进行不动产购置，以免出现家庭财务困难。

四、工薪阶层理财首选综合投资

引子：古巴比伦的财务专家亚凯德有一次问学生："假如你的菜篮每天可收 10 个鸡蛋，但只拿 9 个做菜用，久而久之结果会如何?"学生异口同声地答："篮子就会装满。"但当问到如何去处置那可能会溢出的节余鸡蛋时，就有不同的回答和做法：有人说多吃多喝，有人主张拿出另装篮，有人则建议用之育小鸡。看看我们手中的钞票，经过计划每月总有些节余，你会怎么做呢?

黄女士致信股胜公司：虽然自己是工薪阶层，但日积月累也有点节余，并且因为前几年买了单位的房改房，也没有供楼的负担。家里的老人身体还健康、孩子刚读中学，20 世纪 90 年代末她就给家里所有人买了相关的商业保险。黄女士的余钱都是以定期、活期存款形式处理的，但现在都在说通货膨胀，黄女士也想理理财，她想请教如何理法?

股胜公司的专家建议：将节余用于综合理财是黄女士的首选。黄女士将钱存入银行就是累积"鸡蛋"，是保守投资的开始，但因为现在处于加息周期，利息不大可能追上通胀率，"存钱反而变成亏钱"。

股胜公司专家认为，由于黄女士已经有一定积蓄，可以用部分余钱考虑进行证券投资，获取更高的投资收益。但因为黄女士没时间，也缺乏理财的专业知识，因此，不如投资基金，或委托专家进行理财。

对黄女士来说，可将余钱 10%作为银行存款，留点现金以备不时之需，另

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



外将30%买入短期或中期的国库券。还有10%可在股市低位时买入一些股票，50%可委托股胜公司的专家购买投资二级市场的封闭式或开放式基金。

案例：500001（见图1—3）

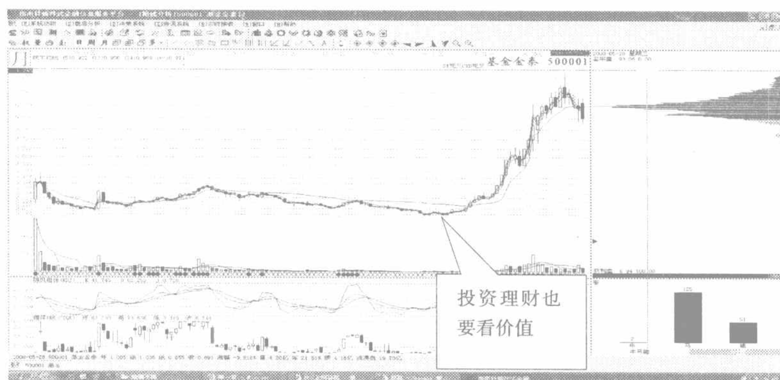


图1—3

财富密码：

1. 稳赚不赔的理财投资是建立在可投资产品是否有长线投资价值基础之上的。

2. 当我们选择的理财投资产品有了长线投资价值时，我们进行长线投资，稳赚不赔就成为必然了。

点评：运用综合投资法，定期储蓄或零存整取和“银债”与“金债”（国库券），就可以在急用钱时，拿定期存单或债券去抵押贷（借）款应急。另外，投资于股票或基金市场的比例不高，整个投资组合风险较低，收益较为稳定，针对年轻的工薪者还有强迫储蓄的作用。这种投资法既能保值增值，又能解万一情况之急。

第四节　股票上涨的理由

一、股票上涨的理由

要想进入股市投资稳定获利，在投资股票前先研判股票上涨的理由，如果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

找不到股票上涨的依据事实，那就先不要投资。比如：在价值投资理念下，不少人的思路转换较快，赶紧在绩差股上割肉，选股开始注重业绩。有的选对了，享受了一段利润；有的选错了，明明是绩优股，却照跌不误，屡创新低，让许多人大惑不解。

少数屡战屡败的投资者开始有所醒悟，回头看看大牛股启动前的状态，悉心研究量价时空关系，突然有一种"开悟"的感觉，原来多数大牛股启动前，起码是均线已经形成多头排列。均线走好，加上健康的成交量，胜算的概率大大提高。看起来一簇简单的均线系统，却难倒了无数英雄好汉。

但是，正所谓"运用之妙，存乎一心"，如果不能理解在股价的低位、中位、高位，在不同的成交量下，均线多头排列的不同含义，如何做到运用自如？一念之差，差之毫厘，谬以千里的事情还是经常发生。而且如果不能深入到股票内部，当有不符合"模型"的股票上涨时，比如有的股票自最低点启动即进入主升浪，此时运用均线理论，还是有看不懂的感觉。

这就涉及一个核心问题，即股票上涨的唯一理由。撇开突击性抢盘的不说，一个最简单的事实是，股票进入主升浪必须是主力资金已经完成建仓。于是能够看懂主力建仓状况，在主力资金建仓、洗盘结束时介入，无疑是抓住了"七寸"。只要主力资金建仓已经结束，则无论 K 线处于何种状态，技术状态如何，上涨都将成为必然。反之，如果主力资金没有取得足够的筹码，无论业绩多么优良，均线多么漂亮，技术指标多么迷人，上涨高度都不能乐观。因为筹码的分散，必然导致市场意见的分歧；市场意见的分歧，必然阻碍股票的上涨高度。

最最简单的一个道理，买的人多就涨。为什么大家都去买了，因为公司可能收益高，前景好或者有重组等利好消息，所以大家都去买，每个人都以多一点的价格买，当然就涨了。

案例：000612（见图 1—4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



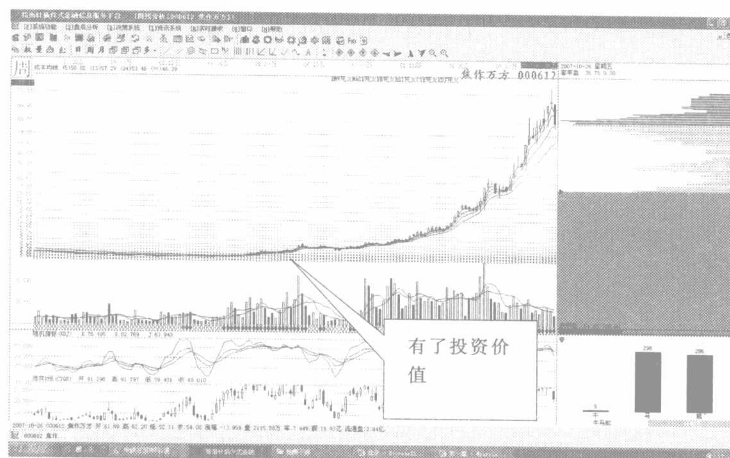


图 1—4

财富密码：

1. 只有有投资价值的股票才有长线上涨的理由。

2. 好东西价值低估后必然会上涨。

还有，比如庄家在底部收集了大量的便宜股票，然后用少量的资金将股价拉高，在高位把股票卖掉。为什么高位别人会去买？因为到时公司会有利好，而庄家先知道了。

案例：000534（见图 1—5）

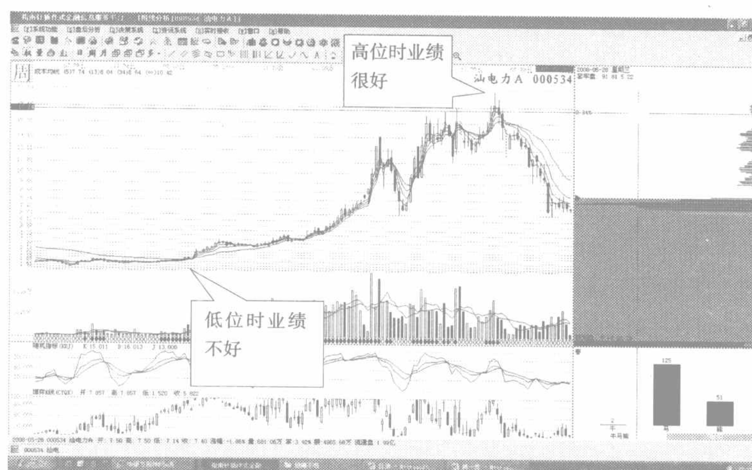


图 1—5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财富密码：

1. 股价在低位时上市公司故意把业绩做得不好。

2. 高位时为了让大家都来追涨，业绩一定很好。

二、股票投资的价值评估系统

在股市长期生存，并获得持续稳定丰厚的投资回报，必须建立自己一套成熟的属于自己的价值评估系统；没有自己的价值评估系统，那就没有价值标准；没有价值标准，在股市就不可能有定力；没有定力，只要股市有什么风吹草动，就会陷入到追涨杀跌的恶性循环中不能自拔。这是大量投资者在股市失败的致命原因。

在股市赚大钱最简单的方法有两种：一种是选择绩优有成长性的股票，有核心竞争力的上市公司长线持有；二是选择价值严重低估的股票，价值发现后中线持有。这是两种最稳妥的股价评估方法。另外，还有其他方法就更复杂些，比如：不同时期的各种热点题材炒作，并购重组，整体上市，人民币升值等等，这类题材只适合短线炒作。

笔者有一点要补充：目前市场大部分投资者其实还不明白长线、中线、短线的时间。很多时候笔者出去讲课，有人以为短线就是一周之内的买卖。说实话，这都是过去投资者看了大量错误的股票书籍的误导。其实长线投资一般指一年以上，中线投资一般指 6 个月以上，短线投资一般指 3 个月左右。

建立了价值评估体系后，就可以进入到下面的程序。

（一） 耐心等待最后一洗

第一，不要成天盯着股市，少看股市的涨跌，尤其是那些修炼尚浅、见股票涨就爱激动、就想买的人，这样可以不受股市主力机构拉升的诱惑而去盲目地追涨杀跌。

第二，置身于股市当中，要逐渐把自己训练成只按预期的计划做，做到见股票涨而不急，见股票涨而不激动，能按捺住。只作自己深度研究过熟悉的股票，等自己熟悉的股票下跌企稳后再介入，这才是进入了可挣钱的境界。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三，不符合自己的计划、大盘指数狙击时机不成熟的情况下，对于那些上涨的股票根本就无（购买）欲，如大盘下跌过程中的各种反弹中的个股上涨等。换句话说，即使你连拉两个、三个涨停，与我何干？我只按照预定的计划做。真正能做到了这种“见上涨而无欲”，才是投资者真正进入“可以挣钱的至高境界”的标志！

如果你无论怎样修炼，都仍然改变不了“股市大盘一涨就爱激动，见股票涨就想去买”的凡人心理，那么你赔钱是必然的，不如趁早离开股市。否则，你的资金会变得越来越少。

案例：600001（见图1—6）

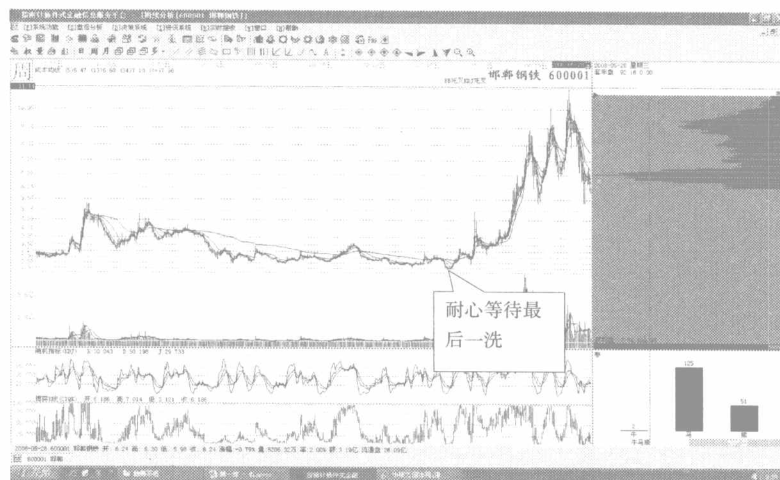


图1—6

财富密码：

1. 选好股票耐心等待最后一洗，再买入才是上策。

2. 低位有投资价值时买入长线持有才能稳赚不赔。

（二）成功建立在细节上、习惯上

股市成功的投资是在细节上、在习惯上。大师级的股市投资专家，是永远保持股市的逆向思维习惯，总是在空仓中耐心等待机会，选好个股等待下跌，等待大跌。无论什么样的黑马股绝对不追涨，只是等待自己熟悉的深度研究过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的黑马股，缩量回调到位后企稳时慢慢低吸买入。拒绝盘中主力机构小利的诱惑，不受媒体的影响。研究的重点放在海内外投资中国股市的大机构动向上，充分利用各类机构的研究成果；建立动态的、正确的、科学的、灵活的跟庄机制，拿准市场各大主力机构的“死穴”，将成功建立在理性地利用各大机构及股市各种因素之上，将成功建立在自己深入研究股市本质的细节上，并且养成自己成熟稳定的投资理财习惯。

要养成成熟稳操胜券的习惯，必须记住以下几条股训：

第一，投机像山岳一样古老。

虽然短短的一句话，却道尽投机市场的百态。我仿佛看到在漫长投机长河中挣扎的人们，即使投资者投机失败后的饮弹自尽，投机游戏的本质不会变，人的本性也不会变，贪婪、恐惧、绝望、狂喜，而结局常常在开始的时候就已经注定。

第二，人弃我取，人取我予。

应该把“人弃我取，人取我予”作为自己的一种最基本思维方式来运用，多用这种方式去思考问题，保持对各种预言的警惕，并努力在别人贪婪的时候谨慎一些，而在别人恐惧的时候大胆一些，讲的就是股市的逆向思维。

第三，买入靠信心，持有靠耐心，卖出靠决心。

第四，企业价值决定股票长期价格。

证券市场越成熟，这点越明显。供给与需求创造价格短期波动，企业内在价值决定长期波动方向。

第五，股市的下跌如 1 月份的暴风雪是正常现象。

其实股市的下跌如 1 月份的暴风雪是正常现象，如果有所准备，它就不会伤害你。每次下跌都是大好机会，你可以挑选被风暴吓走的投资者放弃的廉价股票。我觉得这句话很形象地说明了股票市场的周期性，人们在春、夏、秋、冬的轮回中习以为常，而对股票市场的涨跌却经常感到惊讶，其实股票市场的涨跌起伏是多么的正常，只是我们的市场有时它的春天太短，冬天太长。

第六，尽量简单。

使用技术分析的时候“尽量简单”。我理解所谓的“尽量简单”就是掌握核心思想而运用之，如趋势一旦形成，短期不可逆转；选股要选领涨股等。在我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的实践中也常常提醒自己，尽量使自己的投资理念、投资原则简单，事情简单了也就会变得清晰了，对自己的投资行为约束也就变得有力了，不符合自己原则的事情也就容易抵制了，如阿甘一般，质朴简单的生活蕴涵着乐趣与真正的智慧。

第七，不断地减少交易。

巴菲特曾讲过："钱在这里从活跃的投资者流向有耐心的投资者。许多精力旺盛的有进取心的投资人的财富渐渐消失。"减少你的错误就先从减少交易开始吧。

第八，远离市场，远离人群。

《乌合之众》一书讲：**人群中积聚的是愚蠢，不是天生的智慧。**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章　资本大鳄好风光

随着资产证券化时代、金融经济时代的来临。企业家如何进行资本高级运作，成为企业家必须面对的问题。金融经济时代最大的特点：资金是流动的，并且在流动的过程中不断寻求增值。金融经济时代企业资本运作是“一个轴心、两个轮子”。“一个轴心”是资本增值；“两个轮子”，一是扩大资本形成的规模，二是提高资本使用的效率（提高资本产出率）。“两个轮子”是互动的：一方面资本逐利，资本围绕资本产出率而流动，资本使用效率牵引着资本形成。提高资本产出率是决定资本形成速度与规模的基础。不能实现资本增值的企业，将最终变得资本短缺，企业将自然走向衰败。企业的经营内容和运行体系发生重大变化。要随时捕捉公司市场中的并购重组机会和资本市场、经理市场的机会。企业的管理重心出现重大转型。只有能够持续地吸纳、动员资本并驱动资本增值的企业才能在市场竞争中得以存续和发展。

本章我们解剖企业家阶层的财富密码，目的是希望投资者能了解什么样的企业家才能在中国持续成功，我们投资什么样的上市公司风险好控制？我们如果不知道成功的企业家如何进行资本运作才能持续成功，投资了一个短命的企业，就只能增加我们的投资风险。现在，我们就来揭开成功的企业在资本市场的财富密码。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一节　王石——深万科

万科在王石的带领下在中国资本市场的成功，成为中国资本市场上持续成功的案例，我们一起解剖万科的财富密码。

一、王石简介

王石，1951 年 1 月出生于广西壮族自治区柳州市，兰州铁道学院给排水专业毕业。1983 年到深圳经济特区发展公司工作，1984 年组建“现代科教仪器展销中心”，任总经理。1988 年中心改组发行股票，更名为“深圳万科企业股份有限公司”，1991 年公司正式上市。

2002 年，被评为中国最佳企业家。

2003 年，王石当选全国年度十大经济人物。

2004 年，中国纳税 500 强排名 272 位，交税 8.02 亿元，上市公司百强纳税第 48 位。

二、核心竞争力

据统计显示，中国企业的平均寿命是 7.02 年，70％的企业生存寿命是 5 年。中国企业面对的偶然死亡的门槛以及必然遭遇到的劫难太多太多了，但是今天的中国还是有少数优秀的 20 年以上的企业，耸立在房地产行业的万科就是其中一例。

万科的独到之处在哪里？

1. 尊重投资者需要规范透明。在英国 IR 杂志颁发的中国区 2005 年度奖项中，万科荣获“最佳公司治理奖”和“最佳年报提名奖”，健全的公司治理可以打造公司的健康肌体，良好的 IR 可以将公司的价值得以最大的提升，万科在实现卓越治理与良好 IR 方面实现了良性互动，成功的秘诀是什么？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首先，应从万科的企业文化谈起，万科的企业文化的核心是尊重人，其中至关重要的一点就是尊重投资者。万科的做事原则是规范、透明，同时还要均衡。

规范、透明的意义在于让投资者能够清楚你现在在做什么，他们把钱交给企业家，能够放心企业家不会拿去乱花。这是一个企业获得投资者信任的核心和关键，万科按照这个原则做了二十多年，管好股东的财产，才累积起来这个品牌。房地产行业是一个资金密集型行业，为什么别人给万科钱？投资者给企业家钱的前提之一是对企业家管理的公司了如指掌，不管好和坏都能做判断，企业家必须告诉大家真实的情况，并且遵守游戏规则。

企业家除了做事情规范之外，重视做事情的成果，这个成果就是对股东的回报。你说你做事情虽然很规范，但是没有给股东足够合理的回报，这个企业肯定也称不上一个优秀的企业，没有尽到对股东的责任。所以万科很重视公司的成长性。从 1989 年到 2004 年，万科利润增长了 77 倍，股票价值增长了 102 倍。投资者获得了回报，也会提高他们对万科的投资信心。

2. 尊重投资者要持续更要回报。就像一个品牌的建立需要时间的检验一样，投资者关系的建立和经营，需要的同样是时间、耐心和毅力。而建立这种关系的前提是公司对投资者发自内心的尊重，公司有这样的价值观，投资者关系负责人才有可能把这个工作做好。往往，许多企业重视了销售，也就是客户，也重视了员工，但就是忽略了投资者，这种忽略也基于在对投资者的判断中，有一种这样的困惑，觉得上市公司的投资者是流动的，随时都在变化，今天你尊重了他，明天他就不是你的投资者了。这其实是一个误区，企业家面对的投资者其实是一个整体，无论是长期的、短期的，不同类别的，都同样是投资者，是企业家的“老板”，成功的企业家对投资者的尊重程度必须是持续的，日常的。

3. 提高上市公司质量贵在品牌意识。万科是中国最早上市的企业之一，如果没有证券市场，很难想象从 1988 年到 2005 年，万科能够从 4000 多万的注册资本，扩大成为拥有 66 亿净资产的全国性企业。如何来理解这个提高上市公司质量呢？笔者认为：首先还是要建立资本市场的品牌。谁都知道，监管很重要，但是品牌同样重要，品牌的存在可以大大降低监管的成本，提高监管的效率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



打个比方，就像是食品卫生，这个完全没有监管是不行的，但是对街边的大排档进行监管，和对麦当劳、肯德基进行监管，这个难度是完全不同的。建立一个品牌不容易，他自己会珍惜，所以他会自律。资本市场也是这样，当投资者都开始重视公司品牌的时候，上市公司质量就会有一个飞跃。

而对于上市公司自己来说，提高资本的使用效率，是非常关键的。万科通过提高产品的价值链，可以用同样多的资本赚到更多钱，回馈给股东。

案例：000002（见图2—1）

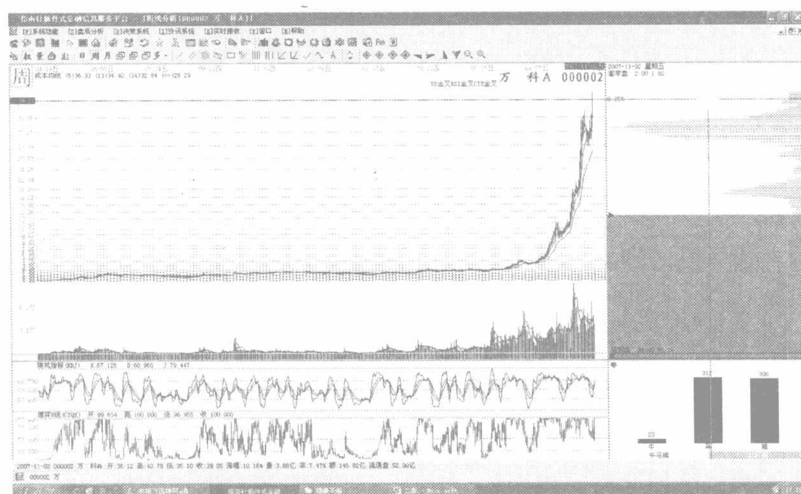


图2—1

万科的成功有很多因素：一是万科遇上了好时代，遇上中国房地产行业百年不遇的暴利机遇，并且把握住了；二是万科有了个优秀的企业家：王石。万科在王石的正确领导下，少犯大错；三是万科正确地运用资本市场的平台来融资和进行资本的高级运作，这才是万科持续成长的财富密码。当这种公司在其股价超跌后买入进行长线投资，应该说风险是可以控制的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 郭广昌——复星系

一、郭广昌简介

出生年月：1967 年

籍贯：浙江东阳

毕业院校：复旦大学

职位：复星高科技集团董事长

经历：1989 年，郭广昌从复旦大学毕业后留校任教。3 年后他和四个同学用借来的 3.8 万元创业，靠一种乙肝诊断试剂获得第一桶金。此后，复星进入房地产、百货、钢铁、金融等行业。复星投资 3.5 亿于张志祥的“建龙钢铁”，并于 2002 年组建德邦证券。

二、“复星系”实现资本裂变，以产业嫁接资本市场

截至目前，郭广昌控股了三家上市公司包括复星实业（600196）、豫园商城（600655）和南钢股份（600282），参股了四家上市公司包括天药股份（600488）、友谊股份（600827）、羚锐股份（600285）和联华超市（0980hk）。郭广昌在 2003 年福布斯中国富豪榜和胡润版中国百富榜中双双入榜，分别名列第九名和第十三名。2003 年个人资产达 32 亿元。

1. 六年实现飞跃。

1992 年 11 月，毕业留校在复旦做学生工作的郭广昌与当年同在复旦校团委工作的梁信军合作创办了广信科技咨询公司，主营业务市场调查和咨询。对此郭广昌可谓是轻车熟路。与如今名满天下的柳传志创业之初骑着自行车满北京城跑项目搞推销一样，郭广昌起初也是整天骑着自行车在上海城找项目。与柳传志不同的是，郭广昌的工作一开始就卓有成效，太阳神、乐凯胶卷、天使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



冰王等诸多品牌都曾是郭广昌的客户。广信科技成立仅 10 个月，就赚到了第一个 100 万元。

事实上，虽然郭广昌在 1993 年挣到了他们的第一个 100 万，但这并不是他们发家的“第一桶金”。他们发家的第一桶金，其实是郭广昌做房地产代理而掘到的。郭广昌在复旦 MBA 班上曾自我曝光说，当时，他得知上海郊区一个村开发的楼盘卖不出去，他思索了很久，觉得如果按他的操作理念肯定能大挣一笔，于是他全揽了下来，而且一举取得了成功。1993 年 6 月，郭广昌决定退出市场调查业务，主攻房产销售和生物制药。当时郭广昌的公司是上海第一批房产销售公司之一。为了把有“洋插队”的家庭情况打听清楚，他们跑到出入境管理部门去查，然后把广告送上门，效果非常好。当年年底他们就赚到了复星的第一个 1000 万。1993 年，广信更名复星，复星“五剑客”中的汪群斌、谈剑、范伟也在这时陆续加入。1995 年，他们搞 PCR 乙型肝炎诊断试剂又为新更名的复星赚到了第一个 1 亿元。高科技成了郭事业上最好的伙伴，其魅力也日益彰显。他把高起点、高投入开发与中国人相关疑难杂症的基因工程新药，作为企业发展高科技产业和产品的追求。

经过六年的努力，复星成为国家一、二类基因工程新药和检测产品生产权证最多的企业，多数产品已达到国内和国际的先进水平。

2. 善用“加法”“乘法”。

1998 年，改制后的复星实业上市，一次即募集资金 3.5 亿元。郭广昌由此认识到资本市场魅力无穷，开始思索如何将产业与资本对接。

郭广昌为复星确定的资本运作方式是以产业来嫁接资本市场。自那时起，复星不断地以参股或控股方式投资于企业这个“产品”，越来越多的上市公司公告，越来越多的与各地国有企业合作的仪式，都在说明一件事情：以整合者面目出现的复星，开始加速实施其多元化扩张战略。收购豫园商城（600655）可以看做是复星借用资本链条进行产业扩张的一个典型。2001 年 8 月，复星集团与豫园商城第一大股东上海豫园旅游服务公司草签股权转让、托管协议，11 月 22 日该协议中止。6 天之后，即 2001 年 11 月 28 日，刚刚成立不到一个月的复星投资与豫园商城签署了控股权转让托管，转让价为 3.8 元/股，转让总金额为 2.34 亿元，复星投资成为豫园商城新的第一大股东，持有豫园商城 6166 万股，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

占总股本的13.25%。豫园商城虽是上海的老商业股，但在两年前已涉足生物医药领域，并拥有上海童涵春制药厂53.33%的股权。通过收购豫园商城，复星投资间接控制了童涵春。总资产6亿元的复星投资似乎是专为此次收购而成立。

在复星，这是收购中常用的一种方法。在复星集团，公司往往就是一种手段，是一个项目投资的工具。这样易形成投资的单一化，资产方面比较独立，产权清楚，方便今后进行更大的资本运作。

郭广昌以几乎如出一辙的手法运作了对友谊股份（600827）的收购。

复星产业扩张在很大程度上依赖于精巧的资本运作。郭广昌用这样的手法做"加法"或"乘法"，使复星的版图越来越大。

三、资本运作翘楚

1. 投资与发展。

在这十几年里，面对资本市场的变化，在成功产品经营的基础上，复星积极采用资本经营手段，推进企业上市，并迅速形成规模优势。在各类投资合作的实践中，复星强调在机制、资本、市场渠道、技术后劲等方面的同步注入，着眼于合作双方利益的共同增长与提高。

经过摸索，复星形成了融风险投资和产业投资特点的、符合企业长远发展需要的全新投资理念和方式。

2. 复兴命门：保持资金链畅通。

从复星实业的发展轨迹，我们可以看到，复星实业的优势在于控制资源来整合产业，这是复星实业与众不同并能取得高成长的关键。而在资本运作中，复星实业投资的都是比较成熟的优质资源，通过整合提高资产的收益水平，因此在公司原有资产的收益保持一定增长的同时，新投资的资产也有一定的收益率，从而保证了公司在大规模扩张中利润的同步增长。我们也注意到，公司近期对医药流通领域的投入比较大。由于医药商业的毛利率普遍都很低，随着公司商业领域收入的比重上升，公司的主营业务利润有所下降。

作为复星集团在医药行业的旗舰，复星实业的发展思路与复星集团发展的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



总体布局是分不开的。复星集团在医药、房地产、信息产业都取得了相当的成功，旗下更有6家上市公司：复星实业、豫园商城、羚锐股份、友谊股份、天药股份、南钢股份等。上市公司是复星融资的重要平台，也是复星资本运作的重要载体，更是复星集团利润的主要来源。

3. 郭广昌其人：资本辣手。

上榜“福布斯”富翁排行榜的几位“资本家”，排名第九的上海复星集团的董事长郭广昌便是其中的一位。当初郭广昌带领他们那个“五人团队”在由1000万向一个亿冲刺时，在产品的选择上，已经表现出超越年龄的足智多谋。在许多人还不知“资本运作”为何物时，复星集团已将资本收购、控股、参股和二级市场的私募基金运作做得精彩绝伦。而当时他们的资金实力并不雄厚，凭借的就是雄厚的“知本”实力和出众的经营思路及高超的资本运作方法。

哲学专业出身的郭广昌在产业扩张上丝毫不温文尔雅，才38岁却已是资本市场的辣手。

1993年，广信更名为复星，时隔两年，复星以其PCR乙型肝炎诊断试剂赚到了第一个1亿元。郭广昌的进取在资本市场上表现得淋漓尽致。

1998年，复星实业上市即募集资金3.5亿元，郭广昌被资本市场的魅力所深深吸引，由此展开产业嫁接资本市场的运作序幕。至今，郭广昌已经控制复星实业、豫园商城、友谊股份、羚锐制药和天药股份和南钢股份等6家上市公司而形成“复星系”。除资本运作的手法凌厉之外，郭广昌异于其他高手的地方在于，众多资本运作都不乏前期鼓噪宣扬，而郭广昌更像一只善于隐匿的猛狮，不动声色地潜伏，一旦爆发，瞬间已经捕获猎物。

凭着凶猛的打拼，2001年，复星集团及其资产关联企业总销售额已达303亿元，总资产198亿元，净资产87亿元，纳税总额8亿元，并已形成以现代生物与医药产业为主导，房地产业、信息产业共同发展的企业格局。郭的扩张对象有一个原则，那就是非要行业龙头不可。复星旗下曾有一家医药企业，每年利润率不错，但是郭看它很难做到更大规模，就把它转手了。或许，这是郭的追求完美之处，但是，这种似乎“偏激”的价值取向无疑使郭的扩张更具杀伤力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 资本运作强于实业。

可以看出，复星集团今后发展的重点，首先是以资本为纽带，通过收购、兼并、参股等多种形式，扩大经营规模，提高市场控制力，实现规模经营。频繁的收购各类不同的生产经营企业，被业内人士指为“不突出主业”的复星，除了疫苗生产外，其产业结构中实业部分的建设力度远远慢于资本运作的速度。复星实业的内部人士说，从股市上募集的资金比较充足，这些钱将大部分用于对有潜力企业的并购上去。笔者通过分析：复星集团的资本运作能力远远强于实业，当然复星的产业运作总体上还是比较成功的，建立在产业运作基础上的复星集团的主要利润来源 90％都是通过资本运作获得的，这一点与香港的李嘉诚有相似之处。复星集团之所以能成为国内资本市场的资本大鳄，关键在于复星集团能把握好资本运作与产业运作的分寸，在资本运作的过程中能恰到好处地运用私募基金，更重要的是在股市二级市场的运作过程中，不像德隆那样过分贪婪，知道资本市场的进退时机，能把股市每个波段的利润及时兑现。这种能整合产业，保持产业运作能保本或有点利润，然后以资本运作的高利润来进行集团的扩张思路，才是资本大鳄所为。

案例：600282（见图 2—2），600196（见图 2—3）

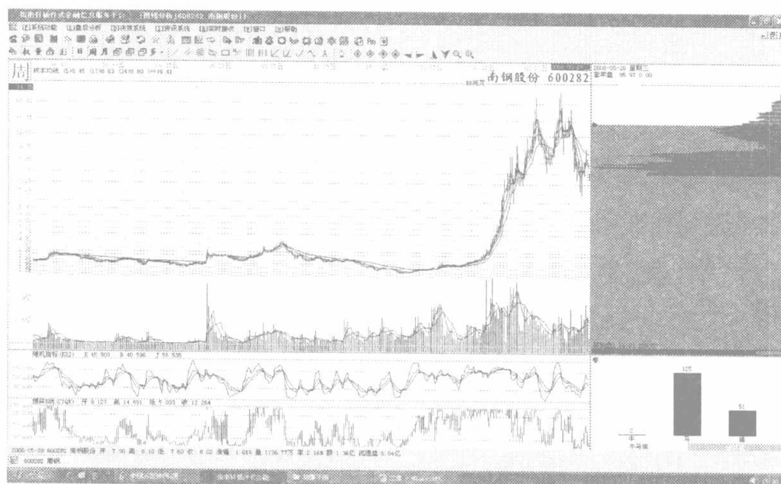


图 2—2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



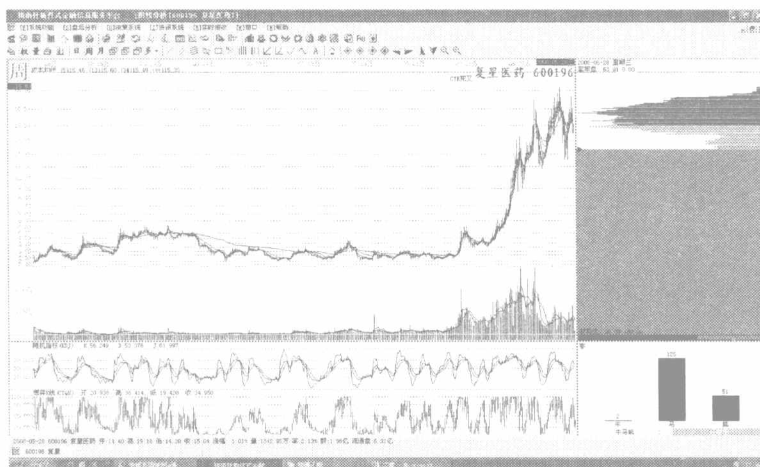


图 2—3

四、中国人经历的五次发财良机

第一次是十一届三中全会后，我国领导人提出了“让一部分人先富起来”的口号，这一政策造就了中国的第一批富翁。他们主要由两部分人组成：一部分是中国的赤贫阶层，他们靠从事运输、贩卖等发了财；另一部分是高干子弟及亲属，他们缘于对政策的准确领会，因而比其他人更早地把握住了机会。

第二次是 1992 年邓小平南巡讲话后，中国对个人企业的扶持力度加大，提出了知识分子可以下海经商、办民营企业等政策导向，那些离退休下海的人，以及像郭广昌、梁信军这一类知识分子中的赤贫阶层抓住了机遇。

第三次是 1999 年后，美国人开始买中国的账，以风险投资为领头羊的外国资本开始进入中国，像王志东、张朝阳等网络英雄成了最大的受益者。

第四次则是在 2001 年 7 月以后，国内资本市场的开放机遇，中国政府一改以往对上市的审批制，实行核准制后，像朱宝国、王文京等一批中国企业家迅速积累了大量财富。

第五次是 2006 年之后，中国政府会大力发展资本市场，政府会再次划定一个界线，哪些企业是对外开放的，哪些企业是对内开放的，在 2006 年至 2016 年这 10 年的时间里，国有资产会进行一次新的调配，那些有资本运作头脑的人将会发财。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 刘永好——新希望

一、稳步拓展民营金融发展之路

新希望集团作为中国改革开放后起步较早的民营企业之一，经过 30 年的努力，得到了相当大的发展，可以说是与中国的改革开放共同前进。新希望的成长，见证了中国西部民营企业从小到大、从弱到强的艰苦历程。

经过大浪淘沙，许多昔日红火的民营企业已消失得无声无息，一些曾经叱咤风云的民营金融企业，也在不长的时间内就出现了问题，被接管、清算或重组，给债权人的利益带来了损害，影响了金融体系的稳定，也损害了民营金融机构的信誉。但与此同时，也有一大批新生的、充满朝气的民营企业涌现出来，这些成功的民营企业所处的行业也在不断地变化。

改革开放以后，在民营企业涉足金融领域这方面，刘永好可以说是最早的弄潮儿。刘永好是民生银行设立的倡导者、提案者之一，也是民生银行的发起人和大股东之一。1993 年，刘永好当选为全国政协委员和全国工商联副主席。这一年，刘永好与其他 40 多名政协委员联名递交了一份提案，希望设立一家主要由民营企业投资的商业银行。这个提案得到了时任全国工商联主席经叔平先生以及统战部领导的肯定和支持。1996 年 1 月 12 日，经批准，我国第一家以民营资本为主的民生银行正式成立。从民生银行的成立开始，我国民营金融机构取得了很大的发展，在银行、证券、保险、信托等领域都进行了有益的探索，也获得了一定的市场份额，民营企业在金融领域的发展也逐步得到社会的认同。

这十多年来，民生银行从无到有，从小到大，现在已经成为中国十几家股份制商业银行中一家有竞争力、治理结构比较健全完善的、综合营运能力和资产负债比较优秀的上市银行。民生银行堪称中国金融向民营企业开放的一块试验田，目前其主要股东都是民营企业。十年来，民生银行从 13.8 亿元的发起资金，到现在差不多 5000 亿元左右的总资产，最近五年连续的综合成长率都超过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



40%，应该说是难能可贵的。它从一个侧面也展示了在新格局下民营企业在金融领域投资是可行的，风险是能够控制的，而且对国家、对社会是有帮助的。国家已经将中行、建行、交行等国有银行进行股份制改造，这条道路非常好，这是国有大银行迈向市场化的重要一步，无疑会推动我国银行业的整体向前发展。但另一方面，我们也看到改革的成本相当大。国有银行实行股份制改革后，如果再出现大的风险，那么，埋单的就不单单是国家了，还会有其他投资人来分担，这样国家的风险就小一些，国家的负担就会轻一些。这说明国有银行的股份制改革是完全正确的。国有商业银行的“大老板”是国家，有国家信誉做支持，具有较高的社会信誉，但在经营管理上，由国家来行使出资人的权利，实际上容易形成出资人缺位的现象。从治理结构的角度看，这并不是一个最好的选择。在这样的情况下，国家把它们推向市场，就是要健全一个规范的法人治理结构。推向市场，就意味着让更多的人来关心它、监督它，使它更加透明，治理结构更加严谨。推向市场，还意味着在监管方面除了国家监管部门监管以外，还有了更多的社会监督者，这对银行的健康发展和风险控制无疑有很大的好处。

投资民生银行，也给新希望集团带来了很大好处。

第一，新希望作为民生银行的大股东，民生银行强大了，无疑可以提高新希望集团的品牌和信誉。第二，参股民生银行，使民营企业加深了对国家宏观金融政策和对金融企业管理过程的了解。第三，民生银行的治理结构相对比较先进，对新希望集团的公司治理有借鉴意义，也为新希望引进国际战略合作伙伴产生了积极的作用。第四，民生银行的业绩和分配都很好，股东得到了很好的回报，刘永好当初投入民生银行的资金，迄今已有超过 10 倍的回报。第五，培养了人才，通过参与民生银行董事会、监事会以及最高战略委员会的工作，充分了解了上市金融机构的运作轨迹和它的管理程序、办法、手段和措施，有助于新希望提高解决复杂的金融问题的能力，这对于刘永好以后在金融领域继续投资和提高防范金融风险的能力大有好处。

二、从饲料供应商到金融资本家

希望集团由刘氏四兄弟创建，现已成为中国最大的民营企业之一，年销售额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

达到 83 亿元。1982 年他们从养鹌鹑、养鸡起家，9 年后转向饲料生产，直到现在饲料生产仍然是集团的主要行业。1995 年，饲料业务按照地理位置分为两部分，东方希望由刘永行领导，总部位于上海；新希望由刘永好领导，总部位于四川成都。今天，刘氏兄弟也已经进入了房地产、电子产品、银行和保险等行业。

三、资本高级运作

企业家学习的目的是为了解决问题，不断创新和超越竞争对手，不断提高企业的核心竞争能力，增强企业的抗风险能力，增强企业的盈利能力，提高产品市场占有率，运用资本高级运作实现股东价值最大化。说到底，对于金融经济时代的企业家来说，学习的目的是要提高企业家资本运作的能力，新希望刘永好之所以能稳步发展，并保持其较强的竞争力，主要是其资本运作的成功，资本运作的成功，保障了企业发展永远不缺资金，资本运作的成功，保障了企业永远有高利润。当企业发展不缺资金，又有高利润时，再准确把握大的机会就较为轻松。这样的企业家才能成为资本大鳄。

案例：000876（见图 2—4）

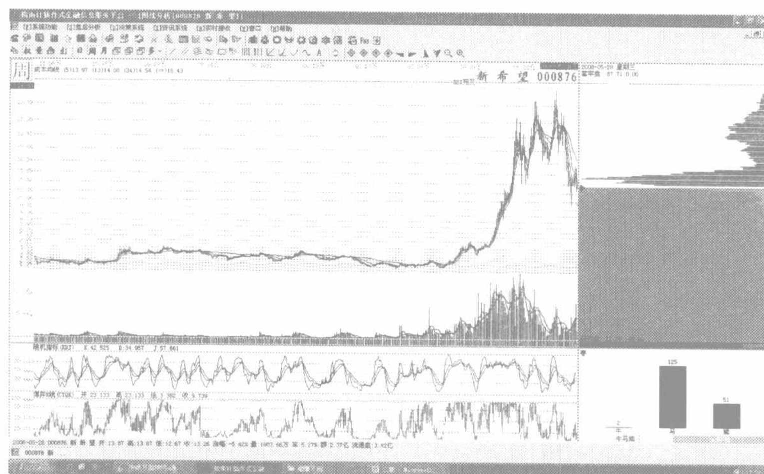


图 2—4

刘永好的成功，一是抓住了中国 20 世纪 80 年代改革初期中国经济发展的历史性机遇成为先富起来的人，二是其不断转型，成功地向金融资本市场发展，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



借助资本市场发展壮大自己。我们试想一想，就算全中国买饲料的人都只买刘永好的饲料，刘永好能赚多少钱，能有今天的财富吗？因此，可以肯定地说：刘永好的成功是其向金融资本市场转型发展的结果，这就是刘永好与他同时代先富起来的人不同的地方。正是这点不同才造就了刘永好与他同时代先富起来的人不同的结局，否则，刘永好也只能是与他同时代的暴发户一样被淘汰。刘永好的财富密码是其成功地向金融资本市场转型，并且能创造性地运用资本市场的平台，为自己的企业发展保驾护航，是资本市场成就了刘永好的梦想。

作为投资者，我们评价上市公司的主要负责人，要看其是否具备创新发展资本高级运作的能力和眼光。21 世纪是金融经济时代，企业家不懂金融和资本运作，迟早是要被社会淘汰，作为投资者，我们只投资能把握好资本市场财富机遇的企业家。

第四节 张近东——苏宁电器

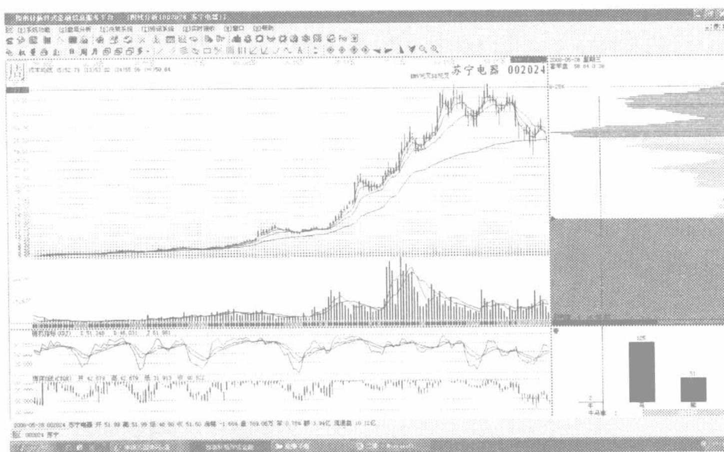


图 2—5

一、张近东简介

1963 年 3 月出生于安徽；

1984 年毕业于南京师范大学中文系汉语言专业；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1985 年至 1989 年任职于豪威集团；

1990 年创立苏宁家电，专营空调；

1993 年苏宁成为全国最大的空调经销商，并保持至今；

2003 年被选为全国政协第十届委员会委员；

2004 年在张近东的领导下，苏宁电器成功在深交所挂牌上市。

二、苏宁电器的管理理念

以速度取胜。

一家 100 平方米的小店在 14 年里膨胀了几万倍，如今 100 多家大店超过 120 亿元的销售规模把企业最终推进民营前十强。

在 2004 年，早已将目光聚焦于资本市场五年之久的张近东，终于驾驭苏宁踏上了广阔的资本疆土。7 月 21 日于深圳中小企业板的成功上市，使苏宁电器成为首家直接登陆国内 A 股市场的家电零售企业，而在投资者的热烈追捧之下，其股价当天涨幅即达 100.24%，并在短短几个月内一度冲破 50 元，超过发行价三倍，且至今仍遥居中国沪、深股市第一高价股。

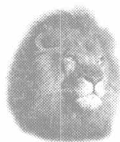
苏宁尽管 100%是张近东个人投资的产业，但为了上市，为了企业的未来发展，张近东还是主动将自己的股份稀释至 48%，而上市后更只有 35%。苏宁的几位高管都拥有了数量不等的股权，随张近东一起身价跃超百万元、千万元。

20 世纪 90 年代初，张近东看准“空调行业服务量大、价值高”的前景，在南京淮海路租下一个小门面，专营空调，并从一开始就建立了自己完整的配送、安装、维修一体化服务系统，专门组织了 300 人的专业安装队伍，免费上门安装。而这一今天看来天经地义的服务，在当时却对消费者很有感染力，苏宁由此获得了良好的社会口碑，迅速发展。

1999 年，张近东带领十岁的苏宁步入二次创业时期，从单一的空调业务全面转向综合电器业务。在 2003 年 3 月，张近东更首创电脑、通讯、家电融合的“3C 模式”，并将之视为家电直销的第三代经营模式大力推行，在多处实现成功复制。

“规模压倒一切，速度决定命运”，在这样的信条下，张近东酝酿缔造的家

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



电连锁王国已然初具规模，并演绎了快速连锁扩张的“传奇”进程。

2001 年，苏宁平均 40 天开一个店，经营面积平均 3000 平方米，净利润 2525 万元；2002 年，苏宁平均 20 天开一个店，经营面积平均 4000 平方米，净利润 5856 万元；2003 年，苏宁平均一周开一个店，经营面积平均 5000 平方米，净利润 9890 万元。

在这样的高速扩张下，目前苏宁在全国建立起了十二个大区、四十多个子公司，连锁店总规模已突破百家，总经营面积超过 46 万平方米；形成了北至哈尔滨、南至广州，西至成都、昆明，东至上海、宁波的全国横向连锁网络架构；在进入的市场类别上形成了从直辖市到省会城市、从地级市到发达县级市的完整的纵向连锁体系；在同一城市的不同区域，形成了从核心商圈的 3C 旗舰店，到次商圈的中心店，再到社区店的完整区域布局体系，从而使“苏宁电器”这同一连锁品牌但不同经营特性的各类连锁店体系基本上能够满足不同消费群体所形成的差异化需求。

2004 年上半年，拥有庞大连锁市场网络的苏宁电器完成销售额 105.5 亿元，名列商务部 2004 年上半年全国商业连锁企业第三位。而 2004 年 8 月，苏宁更成为商务部重点培育的全国 20 家大型商业企业集团之一。

除此以外，利用巨大的营销网络带来的扁平化渠道优势，苏宁还顺利地实施着多元化战略。2004 年 3 月 15 日，苏宁在南京山西路的 3C 航母店正式开业，至此，苏宁已将经营范围成功扩展到了以手机、电脑、数码为代表的信息家电和通讯器材业务，成功地完成了自己的第三次转型。

而似乎永远不会满足的张近东还带领苏宁在 2004 年年初开始进入汽车销售业，一所投资高达 4 亿元的全国首家 AutoShoppingMall，也是国内单体建筑面积最大的综合性汽车销售中心——苏宁环球汽车城。从电器流通到电器制造、从贸易到生产、从传统产业到电子商务，零售业巨头苏宁从容享受着各个产业之间互补的增值效应。

三、资本运作成就一代英豪

笔者认为，零售行业的富人是最近一年中国财富增速最快的人群，零售业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

富豪人均财富增长 308%，其中张近东是一个样板：由于 2004 年苏宁电器上市，张近东个人财富陡增 517%。

实际上，张近东为苏宁上市足足筹备了 5 年。2004 年 7 月 21 日，苏宁电器正式在深交所中小企业板挂牌交易。当日以 29.88 元开盘价高价开市，股价一路攀升，至下午收盘每股报收 32.70 元，涨幅 100.24%，一举成为沪、深两市第一高价股。张近东身价也因此一夜超过 12 亿元。在国证券市场 2004 年至 2005 年的熊市，苏宁电器成为中国股市不可多得的牛股，显示了张近东在资本运作上的过人之处，和其成就资本大鳄的手法和心态已经成熟。

苏宁电器在深圳中小企业板一直稳居中国股市第一高价股，股价屡创新高，一度突破 70 元大关。张近东身家也水涨船高，从上市之初 12 亿元暴涨到如今的 22 亿元。加上张近东其他资产，身家超过 30 亿元。张近东的财富能快速增值主要是借助资本市场的平台，没有资本市场就没有张近东今天的财富和企业发展。所以，上市公司回报投资者是上市公司应尽的责任，投资者只投资那些优秀的企业家，只投资那些真心回报投资者的企业家。只有大量诚信而优秀的企业家旗下优秀的上市公司能为社会和投资者创造财富时，整个资本市场才能形成良性循环，资本市场的春天才会来临。

证券市场是一个物欲横流、鱼龙混杂的场所，又是一处汇集智慧、永远创新的地方。它时时投机充盈，刻刻险情迭出，但它永远集聚商机，洋溢活力，充满挑战性。它是一个极富人性的地方。我们破译上市公司的财富密码，为的是让投资者投资时更准确地把握财富机遇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三章　资本市场的财富机遇

理财分公司理财和个人理财，个人理财又分生活理财和投资理财。生活理财中国人都会，投资理财专业性较强，不是简单地设计理财规划就能解决的。

朋友们在进行投资理财时，看清资本市场的潮流方向，跟准大趋势是投资理财的关键。比如：从1996～2005年投资理财，如果投资中国的房地产，对大部分人来说就很容易获利，风险也低。还有，2001～2005年如果投资石油、煤炭、黄金、铜等相关金融衍生产品，也是风险低、利润高的投资理财思路。俗话说："男怕选错行，女怕嫁错郎。"投资理财对潮流趋势的判断错误，就会在不应该选择的时间选择错误的理财投资产品，结果损失则是无法避免的。因此，在正确的时间选择正确的投资理财产品才是投资理财成功的关键。那么，未来十年投资理财的大趋势是什么行业呢？根据笔者十几年的实际经验判断，笔者认为：未来十年最有投资价值或财富增长最快的机会在资本市场上，在证券市场。理由很简单：中国目前的资本市场就像1970年的香港资本市场一样，还没有发展，有巨大的发展空间，必然会带来极大的财富增长机遇。现在中国可投资的行业，再也找不到另一个行业比中国的资本市场有更大的增长空间、更好的机遇、更容易获利的财富机会。所以，关注资本市场才是未来投资理财最明智的选择。当然，要先了解真实的资本市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 资本市场水有多深

股市，这个曾经成就过许多财富梦想的地方，这十几年则成为一些富豪的落马之地。从罗成到宋如华，到刘波，再到唐万新……一个个神秘消失的资本大鳄们带给我们的不仅仅是亏空的资金，更多的是我们应该完善监管体制的教训。

人们在回眸过去时惊讶地发现，曾经呼风唤雨的财富名人纷纷落马，竟然成为一道耐人寻味的新景观。“火山依旧在那里，它并不总让人看见。但是，没有人知道什么时候会突然喷发。一旦喷发，正踏在火山口的人只能是毁灭。不管你刚才是多么荣耀，也不管你的攀登是否已经接近成功。”

为什么中国股市会出现这样大量梦灭股海的现象？为了弄清楚原因，我们应该回顾中国股市的历史。中国资本市场是在“试验”中开始，在错误的定位中摸索了15年，中国股市从一开始就只有融资功能而没有投资功能，中国资本市场建立的目的就是为了融资，这样一个错位的市场从一开始就注定了要出很多问题的。当15年投资者付出了上万亿的代价，交了一个天文数字的学费后，才明白中国资本市场的功能，投资功能和融资功能都完全失去了。那么，中国资本市场的问题到底出在哪里？首先，我们先来了解资本市场发展的逻辑。

资本市场发展的一般逻辑是需要经历五个阶段：

第一阶段是沉寂阶段。

第二阶段是投机阶段。

第三阶段是操纵阶段。

第四阶段是崩盘阶段。

第五阶段是成熟阶段。

按此逻辑推理划分中国股市，沉寂阶段是1990～1995年，投机阶段是1995～1999年，操纵阶段是1999～2001年，崩盘阶段是2001～2005年，成熟阶段笔者估计是2006～2016年。而中国股市问题集中暴发都是在2001～2005年的崩盘阶段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



回顾这十五年来我国股市运作理念的演变，有以下几个特点：初期，一般庄家的出现。庄家的发端之作是浦东金桥，庄家的经典之作是界龙实业，庄家的疯狂之作是西南药业。这一时期的特点是：资金为王，收集筹码，筹码的集散左右股价的涨跌。

中期：在概念的旗帜下，从廷中实业开创购并概念之先河后，就不断有新的概念出现在股市。这一时期的特点是：在炒作股票时把企业发展的美好未来结合起来。编故事是为创新短命的概念，目的为的是永恒的炒作，这种概念的炒作，一般是第一个干的人都能成功，后面模仿的很难成功。

后期：超级庄家横空出世。超级庄家“三位一体”：并购重组＋二级市场坐庄＋宣传造势。超级庄家的秘密武器是：股价＝市盈率×每股收益。

这个时期是超级庄家操纵上市公司财务报表，做假账虚增上市公司利润，目的还是为了二级市场的炒作。当超级庄家的疯狂操纵和疯狂炒作无法收场时，股市的崩盘期悄悄来临。随着“亿安科技”的灭亡，德隆系崩盘，证明了草创时代脱离产品经营进行的资本运作必然要失败的结局。

正因为管理层对证券市场错误的定位：只有融资的功能而没有投资功能，于是上市公司高层管理者在错误的资本运作理念指导下，才会出现大量草创时代的草莽英雄，梦灭股海。于是，上市公司高层管理者频繁出事成了近年来资本市场一道令人尴尬的风景。

上市公司的高管们怎样“玩”资本，利用错综复杂的资本交易，达到挪用公款、侵吞国有或股东资产的目的。出事后上市公司高层管理者逃匿，便成为一种趋势。因而，我们现在必须正本清源，正确定位，把股市的投资功能放在首位，让利于民，还富于投资者，把上市公司为投资者创造财富当做衡量上市公司的标准，和再融资的条件。同时还必须加强监管，完善资本市场的监管制度体系，让对投资者不诚信的上市公司高层管理者无路可逃，提高上市公司质量，让不合格的上市公司淘汰出局，让高质量的上市公司进入到资本市场来，只有这样资本市场才能健康发展。

黎明前的黑暗很快就会过去，中国资本市场的明天肯定是辉煌的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、回顾过去才能看清未来

有人肯定会问：资本市场好是好，可是前面那么多企业家，搞资本运作失败，是什么原因？我们来简单回顾资本市场有代表性的几个失败案例：

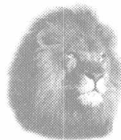
1. 罗成具有创业家的特质，他的敢于创造和敢担风险的素质，是最宝贵的企业家精神，所以他承担着创业者的使命。平心而论，罗成整合了大量的资源和资金，但是却不会用，大量的优质资源和资金不仅没有产生效益，反而造成了巨大的亏损。1999 年是中国资本市场资本运作最好的时机，也是产业运作最好的时机。当时罗成握住大量的优质资源和资金，资本运作也可以带来大量的暴利。罗成是缺少明确和务实的企业发展战略，更主要的是缺少两个能为集团发展着想的专业化的团队：产业运作团队和资本运作团队。所用之人都是想跟着罗成投机快速发财的人。再加上罗成身上有致命的性格缺陷，又没有组织和机制的保证，罗成的翻船也是情理之中的事情。罗成可以创造亿安，却不能滋养亿安、管理亿安、发展亿安。罗成资本运作的失败是资本市场草莽英雄时代结束的必然结局，也是罗成性格决定其命运的必然结果。

2. 刘波先生的发迹史虽然独特，但并未脱离中国商人的一般发迹规律：20 世纪 80 年代搞承包、20 世纪 90 年代弄上市、21 世纪玩重组。凡是在中国能够数得上的商人，大体上都走过了这样一条路线。刘波先生的发迹史，是中国当代商人的缩影。随着金融业的治理整顿，随着中国上市公司的拨乱反正，随着反腐败力度的不断加大，我们可以推断，还会有商人们抽身而退。

中国商人的发迹史中，一个最直接的形式是：通过关系直接从国有商业银行获取贷款，然后用贷款从事公关活动，继续获取更多的贷款。我们简单地把金融黑洞责任推给银行似乎不妥，但国有银行在交易过程中，连最基本的保障措施都没有，是典型的赌徒式的经营方式。如果遇到良心发现的商人，国有银行的贷款还能收回一二；如果遇到亡命之徒，国有商业银行只能得到一纸毫无价值的判决书。刘波先生远去的背影让我们又一次看到了这样的一个结局。

中国渐进式的改革造就了许多刘波式的商人，他们在现有的框架里左冲右

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



突，寻找商机，一旦发现缺口，他们会毫不犹豫地获取利益。造成这种现象的主要原因是我们管理体制上高度集中，条块分割十分严重。而在垂直领导的体系中，很容易存在信息传递失真以及信息交流中的不对称问题。这就为不法商人提供了许许多多的有利条件，使得他们钻空子的魔术能够一而再、再而三地重演。即便发现了商人可以利用的漏洞，也往往无法及时修补。

金融企业也是一样。当前我们的国有银行摊子过大，地方分支机构没有独立的民事责任能力，在商业谈判和诉讼过程中，很难从商业角度及时地做出判断。再加上领导层的不稳定，商业银行与行政机构毫无二致。解决商业银行问题的最佳办法就是让国有商业银行的地方分支机构成为独立的金融企业，它们以自己的财产独立地对外承担民事责任。中央政府可以集中优良资产，成立国家级的崭新的金融企业，以应对跨国金融企业的竞争。

当某些商人对自己的上层背景津津乐道时，我们可能忘记了，正是庞大而又多层的管理体制给其提供了一个又一个保护伞，如果能够建立更加透明而又具有可操作性的行政架构，如果能够建立畅通的信息发布、整理和分析系统，类似诚成文化公司这样的贷款事件就不会出现。

刘波先生走了，中国儒商似乎进入了黄昏。然而，只要我们看到这些问题的深层次原因所在，及时加以调整，灿烂的明天一定会到来。

3. 宋如华掌控的托普系，从专业化的资本运作分析，是典型的扭曲地走向虚妄。宋如华早年资本运作成功是虚拟经济的成功，搭建了一个可以进行企业大发展的资本运作的大平台，圈来了大量的资金和优质资源，可惜的是宋如华没有能力让大量的资金和资源产生效益，迷失在自己的虚拟王国里，只知道从外面圈钱圈资源，却不想办法让这么庞大的资产产生效益。朋友们想一想，100个亿的资产如果盈利10%，那就是10个亿的利润。如果亏损10%，那就是10个亿的损失，而宋如华能做的只能是让大量的财产不断地亏损，却无法让企业产生盈利。宋如华的失败是败在其没有能力管理和经营这么庞大的资产上，而不是资本运作的错。试想一想，当地政府给宋如华的土地成本是非常低的，宋如华如果能经营好的话，是可以产生巨大的经济效益的，而宋如华是一味贪多求大务虚，没有把到手的大量优质资源和资金盘活，让其增值。宋如华的失败是企业经营管理的失败，而不是资本运作。对于后来的企业家进行资本运作的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

扩张，宋如华的前车之鉴，是可以警醒后来人的。

4. 杨斌善于观察政治变局并从其中捕捉商机，因此他也是一个颇有争议的人。杨斌起步时，正值东欧风云突变之际，凭借敏感的政治嗅觉，他将眼光盯在波兰。1990 年波兰总统瓦文萨上台后，波兰变成了东欧自由贸易区，而杨斌此时已经进入了波兰的服装业，并在波兰抢注了该国历史上第一家私人公司，然后大做跨国倒爷，把中国大量的轻工产品，例如鞋、服装、布料等，从江苏、浙江、北京运到波兰，再以 5 倍以上的价格批发。

但杨斌真正的财富积累是在资本市场上。由于杨斌是外籍身份，他和他的公司难以在国内资本市场进行融资和发展，便于 1997 年绕道四川，以“买壳上市”的方式开始了 A 股之旅。

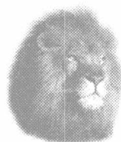
杨斌相中了四川的“广华化纤”，并通过一系列令人眼花缭乱的股权收购和重组之后成为其实际大股东。1998 年 10 月，“广华化纤”正式更名为“欧亚农业”。公司投资引进荷兰花卉等高科技农业项目，连续亏损的“广华化纤”一时成为“重组楷模”。1998 年度，“欧亚农业”高比例配送造成该股股价从 9 元上涨到 28.50 元的高价。1999 年 10 月 12 日，“欧亚农业”更名为“英豪科教”，主业再次转型，由农业花卉转为教育产业投资。此后杨斌悄然退出，据他自己透露，他退出的股份值 2 亿元，而账面上他“获得的回报超过 2 倍”。

杨斌在退出 A 股市场的同时，也在国内多个城市收缩产业，把发展的重点集中在他 1998 年看中的沈阳西北郊小韩屯。1998 年底，他以荷兰籍华商的名义在此以 1.5 亿元人民币的价格圈下 3300 亩良田。此后的故事便众所周知——荷兰村——杨斌毕生最大的一个梦在这里开始编制。

杨斌是一个想做大事业的人，他没有满足于国内的资本市场。从 2001 年起，沈阳欧亚农业收购荷兰欧亚国际贸易有限公司全资拥有的关联公司沈阳欧亚实业有限公司所进行的花卉业务的全部资产及承担所有负债，作价为账面净值 2.649 亿元人民币。同时欧亚集团将荷兰村的农业项目和在国内投资的 6 个农业基地打包，在百慕大注册成立欧亚农业。杨斌持有欧亚农业 72.06% 的股份。

2001 年 7 月 19 日，在香港工商东亚、里昂证券等 8 家券商和投资机构的保荐下，欧亚农业在香港主板上市。公开发行价为 1.48 元港币，首次发行 46000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



万股，共筹资近 7 亿港元。而杨斌所持有的 12 亿股股权市值也接近 18 亿元，随着其后数月欧亚农业股价的上涨，杨斌所持有的上市公司总市值一度接近 33.6 亿。

香江资本之旅使杨斌一夜扬名，就在这一年，他进入福布斯中国富豪排行榜，以 75 亿元人民币的身价名列第二。杨斌是一个好大喜功的人，认为这才代表他的形象，并且暗示媒体，由于当时刘氏兄弟已经分开，他实际上就是中国首富。此时的杨斌处在了人生的巅峰。喜欢场面的他，拥有法拉利、两辆黑色的劳斯莱斯、加长的奔驰和一些老爷车。欧亚集团办公用的 6 辆轿车全是奔驰。

但是很快事情就发生了逆转。一个叫张化桥的湖北人——瑞银华宝中国研究部主管——在 2001 年的最后几天到荷兰村作考察。“我发现这个项目绝对有问题。”2002 年元旦，张化桥回到香港后就马上给 13 个国际基金经理打电话。“我告诉他们，马上卖掉欧亚农业的股票!”1 月 3 日，欧亚农业股价开盘 1.8 元，当天跌去 18%。此后据称杨斌曾泪流满面到香港做公关，而大摩的一份投资报告也曾使其股价一度回升，但是更不妙的事情还在后头。

2002 年 9 月 19 日，欧亚农业被香港证监会勒令停牌，理由是“未有披露一些股价敏感资料”。停牌前报 0.62 港元，与 5 月份时 2.8 港元的高价相比，跌幅达 78%。而此时的杨斌却已从董事局中淡出并在减持套现他所持有的股份。而此时的公司资金已经发生了危机，据内部人介绍，当时一部奔驰坏了，竟然没钱去修理。

此时的杨斌依然镇定自若地周游在各方，他似乎已经越来越不满足于当一个商人了。他性格中对政治的热衷还在燃起他新的希望。

2002 年 9 月 23 日，杨斌被出人意料地任命为朝鲜新义州特区的首任特首。杨斌当时在欧亚农业董事局会上曾郑重其事地说：“从我就任朝鲜新义州特首之日，我就不再是一个商人，而是一个政治家了。”9 月 27 日，杨斌在沈阳举行新闻发布会，并在此后的几天里频繁地接受中外记者的采访。

政治家只是南柯一梦，10 月 4 日凌晨，杨斌被沈阳市公安机关从家里的床上叫醒带走了。10 月 7 日，香港媒体刊登中国证监会致香港证监会的文件，揭示欧亚农业存有涉嫌财务造假等问题。文件显示，欧亚农业报称公司 1998～2001 年的总收入为 21 亿元人民币，但根据国家税务总局的调查，连同杨斌的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

私人企业未上市部分，总收入不足 1 亿元。早就失去股价支撑的欧亚农业就此轰然倒下。

从被任命为朝鲜新义州特首，到被中国警方传讯，前后仅 10 天左右，杨斌的商人之旅与政治家的梦想，都变成了一个肥皂泡。朝鲜马上撤销了对他的任命，而在沈阳的荷兰村，偌大的一片建筑陷入了旷日持久的死寂——而那里曾经是多么辉煌呀。如今，杨斌的这个《飘》里已经长满了荒草。

5. 科利华当时急于借壳上市，却没有一位高管从事过资本运作方面的工作，对资本市场完全无知，之后也没有内行外援空降，致使未发现阿城钢铁隐瞒了大量的债务，之后重组时将几个亿潜亏资产全部留给科利华，从而埋下了失败的种子。更重要的是，科利华借壳上市时，不考虑公司的实力，犯了小马拉大车的错误。科利华公司的股本结构远远小于阿城钢铁，当科利华这样一个小公司背上 6 个亿的债务时，公司被压垮是自然的事情。但是有一点值得肯定的是，科利华从 1997 年开始进行资本运作的时机选择非常准确，二级市场股票的运作也是非常成功的，获利也是相当丰厚的。宋朝弟失败最致命的原因是没有高水平的资本运作专家帮他，如果当时宋朝弟能找到高水平的资本运作专家的话，当时可供科利华选择的小盘壳上市公司多的是，科利华完全可以选一个盘子小点的上市公司，借壳上市，这样的话，一是盘子小负担轻，在财务报表上业绩很容易达到再融资的要求，可以实现从资本市场直接融资。二是找一些好的项目装入上市公司，把上市公司这个平台做大做强，在当时的条件下是完全能做得到的，当然科利华本身的团队要具备资本运作和产业运作两个方面高水平的专业团队。可惜的是不可能有如果，人生不能重来，但是，对于后面进行资本运作的企业家，是完全可以避免再犯这样的错误的，是完全可以重新开始的。

6. 曾经不可一世的顾雏军如今坐牢已成定局，这使很多习惯骂中国企业家的人很高兴。中国一些企业家这样的结局总是令人悲哀。我想这不是某个企业的单独性的问题，这样的问题发展下去就是一个国家的经济问题。我希望从更专业资本运作的角度来对企业家在资本运作思维上所存在的问题做些深入分析，真正从资本运作的专业上为企业家提供一副手杖。

我们来剖析一下顾雏军的资本运作思维。从一开始就具有宏观思维的他就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对复杂的国情研究很多，也很深，这样的一个好处是在中国特殊的市场经济下占到相当多的便宜。轻松搞到第一桶金，我认为这也无可厚非，在中国办企业自然有更多的基于中国国情的思考。但是企业家进行大规模的资本运作，仅仅靠这些是很不够的。企业的资本运作毕竟是个很专业很严肃的事情，资本运作脱离了专业化的运作，一个企业发展的隐患就会出现。

我们来分析顾雏军的几大致命错误：

（1）对整个中国资本市场的大趋势判断错误。顾雏军进行疯狂并购的资本运作时间正好在 2001 年至 2005 年，这个时间正好是中国股市的崩盘时期。在股市的崩盘时期，任何机构想从股市获利都是不可能的，但是对于大规模进行并购的企业来说，如果进行资本运作，不能从股市直接获利，这样的资本运作肯定是失败的。因为所有的并购都是有成本的，企业并购中产生的巨大重组成本从哪里出？这是企业进行并购前必须考虑到的。顾雏军最致命的失败是选择了错误的时间进行疯狂并购。成功的资本运作一定是建立在资本运作能带来高利润的基础上的，从这个意义上讲，顾雏军的资本运作从一开始，就注定了会以失败告终。

（2）顾雏军的产业整合并不成功。我们看一看，顾雏军收购的都是亏损的上市公司，进入的行业也是竞争非常充分，已经到了没有什么利润的地步。要想在产业经营上让这些上市公司盈利是非常困难的，所以，顾雏军收购这样的企业越多，亏损越大。顾雏军在并购中犯的又一致命错误是只想疯狂收购上市公司，并没有想让生产经营盈利。对于企业来说，重要的是能盈利，如果收购的企业不盈利只亏损的话，收购的企业越多，企业死得越快。顾雏军花了大价钱聘请了大量所谓的资本运作高手，没有一个人告诉顾雏军这一点，从中我们可以看出顾雏军的团队中所有的人都是热衷于疯狂并购，而不考虑企业的盈利能力。从这个意义上讲，顾雏军的疯狂并购一开始就注定了要失败。任何企业的资本运作离开了两个要素都不可能成功：一是产业整合后能产生效益超过整合前的利润，二是资本运作能带来超过产业运作更多倍的利润。如果产业运作和资本运作都不能为企业带来利润的话，这种资本运作必然是以失败告终。

（3）对银行与企业的共生考虑不周。进入科龙后，他始终认为把科龙做好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就不怕任何人。所以，他从来不求银行，都是银行求他。从科龙的销售收入看，科龙的负债水平是很低的，但是，他却拿了大量的短贷去长投，拿了很多流动资金去做并购的事。在科龙流动资金不足的情况下，他却没有做好和银行关系的准备。

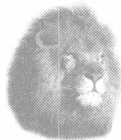
（4）对国内环境没把握好。顾雏军怎么也没有想到，郎咸平这样只为自己出名而出风头的学者，是靠寻找企业家的失误而骂人生存的家伙，一旦看准了某个企业家的失误，就会拼命把众多社会资源调动起来，让媒体关注，让自己成名，然后往自己脸上贴金。郎咸平总想让人们看似他是忧国忧民的，然后为自己谋名利。顾雏军作为一个企业家对付这种人没有经验，轻视和低估了这种人的影响力，更主要是企业缺乏危机攻关意识。

（5）低估了社会对资本运作的歧视。顾雏军还低估了中国民众和社会舆论对资本运作的歧视。媒体一边倒地骂他，很让他感到伤心和悲哀。在中国，人们普遍认为：民营企业家就该老老实实拿赚到的钱再去做投资，接受资本支配劳动的运营模式；而智力劳动支配资本就变成最贪婪的行径了。

几大教训反映了顾雏军的战略思考是着眼于组织内部，而忽视了应该考虑的外部要素，虽然这些外部要素是和组织中的内部要素有一定的联系的，但毕竟还是内因和外因的问题。顾雏军的战略思考是把握了正确的方面，但还是输了，这是个非专业性的问题。在企业战略管理中，我发现经常有这样的现象：非专业性的东西经常会打败专业性的东西，专业有时会被非专业所决定。而在资本运作的专业问题上，顾雏军的团队里没有真正高水平的资本运作专家，这一点体现在顾雏军对资本市场大势的判断错误上，更体现在顾雏军的资本运作没有产生利润上。企业进行资本运作，重要的目标是能为企业带来高于产业更多倍的利润，否则，就失去了资本运作的意义。

顾雏军的人生悲剧，也同样是我国上市公司和证券市场上众多悲剧的一个缩影。可以说，顾雏军是聪明的，是努力的，他有着很高的企业经营头脑和产业整合能力。在资本运作上，他尝到了国企改制的甜头，因而急于将民营企业集团化、规模化，将国有企业私有化。可是他却忘记了利用自己的管理能力来打造好现代企业的根基，忘记了自己最初的家电产业整合的构想，更重要的是忘记了资本运作目的是为企业带来更多利润的本质。他是热衷于利用资本杠杆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



展开“造系运动”，甚至将触角伸向了汽车行业。

顾雏军演绎了太多的角色——学者、商人、产业整合者和资本大鳄，可是对自己真正应该扮演的角色反而无法定位，这就是他的人生“悲剧”。

像顾雏军一样怀揣着产业梦的中国企业家还有很多，像格林柯尔那样希望迅速壮大的民营企业也不占少数，但是无论做企业、做产业，还是做资本运作，都不应违背“企业创造价值和利润”的初衷。如果像顾雏军这样以违法违规为代价、没有根基地进行多元化扩张，到头来只会陷入自己编织的美丽梦境而不能自拔。

我国企业和证券市场也必将走向规范和成熟，希望顾雏军的案例令世人警醒，他的人生悲剧今后也不再上演。

滚滚长江东逝水
浪花淘尽英雄
是非成败转头空
……
古今多少事
都付笑谈中

中国证券市场成立近 20 年来，大浪淘沙几番沉浮，造就无数英雄，也湮灭了几多人物。

我们可以清楚地看到，他们的失败不是没有遵循股市之道，就是没有按照股市的规律运作，不按股市规律办事，只能是短暂的热闹，最后的结果总是要受到市场的惩罚。证券市场上资本的高级运作必须顺天道、得民心，上市公司才能得到长期健康的大发展。对于那些不遵循股市之道的上市公司，只能是骗得一个短时间的小利，最后只能是以毁灭告终，从来没有一个上市公司在证券市场上不按照股市之道进行运作会取得成功，也许会有短时间的疯狂和兽性冲动，获得暂时的暴利，但是如果不改过自新、弃恶从善的话，结果都是一时的热闹，最后都没有好下场，受到必然规律的惩罚。我坚信随着社会的发展，人类文明的不断进步，会有越来越多的上市公司会按股市之道进行高级的资本运

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作，使上市公司能获得持续健康的巨大发展，这是历史的必然。

二、展望未来

反思中国股市近 20 年来的生存环境，第一个 15 年是 95%的投资者都是赔钱的，整个证券市场投资者赔了 1 万亿元。物极必反、否极泰来。在投资者决定纷纷离开股市时，政府意识到再不下决心改善中国股市的生态环境，中国股市只有彻底崩盘的份了；中国股市如果彻底崩盘的话，中国经济至少会倒退 20 年。随着资产证券化时代的来临、金融经济时代的来临，中国政府必须下大力气把股市搞好。只有资本市场能健康发展，股市投资环境得到改善，未来 20 年中国经济才能持续稳步增长。在这种大的时代背景下，中央政府无路可退，在这种背景下才有了 2005 底的股权分置改革。可以肯定 2006 年是中国股市历史性的转折点。

回顾历史：我国股市从 1990 年开始，运行了 18 年，上交所成立那天，交易点为 100 点，开始起步，最低点是 95 点。

第一浪是 1992 年开始暴涨，从 95 点涨到 1400 点。

第二浪暴跌，跌的非常深，又从 1400 多点，跌到 384 点。

第三浪是 1993 年从 386 点暴涨至 1558 点。

第四浪是从 1558 点跌至 1994 年的 325 点。

第五浪从 325 点反弹至 1052 点。

第六浪是 1996 年从 512 点开始到 1510 点结束，非常漂亮。

第七浪是 1997 年至 1999 年的回调整理。

第八浪是 1999 年 5·19 行情，从 1047 点开始，到 2001 年 2245 点结束。

第九浪是下跌浪，从 2001 年的 2245 点跌到 2005 年 6 月的 998 点。

第十浪是从 2005 年下半年 1000 点到 2007 年 10 月的 6124 点。

第十一浪是下跌，从 2007 年 10 月 6124 点下跌，至 2008 年 10 月跌至 1664 点。

股权分置改革过后的中国股市怎么走，短中期主要取决于管理层的政策，政策正确中国股市能迅速脱离熊市。

长期来看，站在历史的高度来研判，目前中国的资本市场正面临着历史性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的机遇，18岁的中国资本市场，表面看来是哀鸿遍野，许多股票跌破了净资产。实际上从长远来看，现在的中国股市就像1996年中国的房地产一样到处都是黄金。这样的历史性机遇可以肯定是千载难逢的，错过了这种历史性的大机遇实在可惜。随着资产证券化时代的来临、金融经济时代的来临，中国政府必须下大力气把股市搞好；中国经济在全球占的比重越来越大。面对这么大的经济体，10年后中国股市肯定能站在万点以上。当然不能依靠现在股市的这些低质量的上市公司。目前中国股市的上市公司只有三分之一是合格的，另外三分之一将来通过并购重组或自身改造可以转变成质量较好的上市公司，还有三分之一是必须淘汰出局的，然后再让高质量的上市公司进入到资本市场来。这需要政府从制度上来解决。所以，只有资本市场能健康发展，股市投资环境得到改善，未来20年中国经济才能持续稳步增长；在这种大的时代背景下，中央政府已经是无路可退，中国的金融证券行业是无路可退，中国的上市公司是无路可退，只有背水一战。这种资本市场多种力量达成共识的质变，就产生了巨大的历史性财富快速增长的机遇。

可以肯定，未来的中国有2亿人将成为中产阶级。在这样的经济发展的大的历史背景下，中国股市长线会持续向好。因此，从长线的角度研判，此时介入股市风险非常低，如果有高水准的顶级投资专家指导的话，只要我们不贪心，每年运作两三波行情，稳稳当当地每年获利超过30%。股市的风险是针对散户和非专业人士的，专业的资产管理机构有高水平的专家运作，又得天时、地利、人和，是可以控制风险的。

第二节　资本市场的英雄

我国私募基金的存量在7000亿元左右，通过不断“阳光化”，未来可望有大约1万亿元私募基金进入股市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、引入正途

私募基金的规模庞大，与其任由存在于灰色地带，不如引导它们进入正道并加以监督，这已经成为基金立法者的一个比较一致的想法。

私募基金之所以能发展到这样的规模，是因为有着强大的投资理财的需求。这个需求是多元的，很难强行禁止。既然如此，还不如承认它，让它从地下走向地上，公开化、合法化，通过有效监管使它规范发展。

目前，也有不少资产实力比较强的投资者在考虑购入私募基金。到底什么类型的人适合购买私募基金呢？

目前公募（股票型）基金的定位就是为公众提供一项基本理财服务，收益目标也仅仅是跑赢业绩基准，仅仅提取大约 1.5%的管理费。私募基金针对的是高端客户，提供的是高收益的产品，因而也就对应了高额业绩报酬。私募基金主要服务于高端客户，认购金额最少需要 100 万元，所以公众应该首先找准自己的投资位置。

一般来说，购买私募基金之前需要考虑几个方面的问题。首先，投资人是否有百万以上的闲置资产，而且短期之内不会动用？私募基金一般在第一年的投资期内是不允许赎回的，而且持有的时间越长，收取的赎回费用越低。

其次，是否了解并信任私募基金经理？私募基金里的管理人员很少，而且基金风格也会打上很强的基金经理个人烙印，同时私募基金也不会像公募基金一样有很多管理规范，因此了解管理私募基金的人是很重要的。

最后还要认可业绩分成的模式，愿意将利润的一部分分给基金经理，尤其在获利丰厚的时候，此时所支付给基金经理的可能是一大笔财富。私募基金经理更像一个合伙人，而不是一个管家。

私募就是私下募集。私下的意思如下：第一，不可以做广告。第二，只能向特定的对象募集。所谓特定的对象又有两个意思：一是指对方比较有钱，具有一定的风险控制能力；二是指对方是特定行业或者特定类别的机构或者人。第三，私募的募集对象数量一般比较少，比如 200 人以下。

公募就是公开募集。公开的意思有二：第一是可以做广告，向所有认识和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不认识的人募集。第二是募集的对象数量比较多，比如一般定义为200人以上。

鉴于私募基金的特点，与公募基金相比，私募基金具有以下优势：

（1）由于私募基金面向少数特定的投资者，因此，其投资目标可能更具有针对性，能够根据客户的特殊需求提供度身定做的投资服务产品。

（2）一般来说，私募基金所需的各种手续和文件较少，受到的限制也较少，一般法规要求不如公募基金严格详细，如单一股票的投资限制放宽，某一投资者持有基金份额可以超出一定比例，对私募基金规模的最低限制更低等，因此，私募基金的投资更具有灵活性。

（3）在信息披露方面，私募基金不必向公募基金那样定期披露详细的投资组合，一般只需半年或一年私下公布投资组合及收益即可，政府对其监管远比公募基金宽松，因而投资更具有隐蔽性，获得高收益回报的机会也更大。

但是，私募基金也存在明显的缺陷：私募基金受到政府监管相对较宽松，操作缺乏透明度，有可能出现内幕交易、操纵市场等违规行为，将不利于基金持有人利益的保护，在可能取得较高收益的同时，蕴藏着较大的投资风险，如基金管理者的道德风险、代理风险等。此外，以这种方式发行的基金证券一般数量不大，而且投资者的认同性、流动性较差，不能上市交易。

私募基金，在国外被称为Private Placement，是与公募基金（Public Offering）相对应的一个金融概念，是一种非公开宣传的、私下向特定投资人募集资金进行的一种集合投资，也即是我国金融市场中常说的“地下基金”。

金融市场中的私募基金，惯常采用的类型主要有两种：一种是基于签订委托投资合同的契约型私募基金；另一种是基于共同出资人股成立股份公司的公司型私募基金。目前在我国比较盛行的私募基金一般都是契约型私募基金。

从法律性质来看，契约型私募基金实质上是一种信托法律关系，其当事人包括发起人（基金管理人）、投资人（基金份额购买人）、收益人（一般为投资人或基金份额持有人）。投资人将信托基金通过契约（信托合同）信托给基金管理人；基金管理人以自己的名义运用基金资金进行证券投资或产业投资，投资收益由份额持有人分享，投资亏损也由基金份额持有人分担，同时基金管理人按照约定收取报酬。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、国内外资产管理公司分析

1. 高盛集团。

高盛是集投资银行、证券交易和投资管理等业务为一体的国际著名的投资银行。它为全球成千上万个重要客户，包括企业、金融机构、国家政府及富有的个人，提供全方位的高质量金融服务。

高盛 1869 年创立于纽约，是全球历史最悠久、经验最丰富、实力最雄厚的投资银行之一。在以合伙人制度经营了 130 年之后，高盛于 1999 年 5 月在纽约证券交易所挂牌上市。

高盛公司总部设在纽约，在全球 20 多个国家设有分部，并以香港、伦敦、法兰克福及东京等地作为地区总部。

高盛 1984 年在香港设亚太地区总部，又于 1994 年分别在北京和上海开设代表处，正式进驻中国内地市场。此后，高盛在中国逐步建立起强大的国际投资银行业务分支机构，向中国政府和国内占据行业领导地位的大型企业提供全方位的金融服务。高盛也是第一家获得上海证券交易所 B 股交易许可的外资投资银行，及首批获得 QFII 资格的外资机构之一。

2. 巴菲特及伯克希尔公司。

沃伦·巴菲特是第一位靠股票投资成为拥有数百亿美元身家的世界顶尖级投资家。有着股神之称的巴菲特投资 36 年来收益率年均增长 23.5%（2001 年数字），也就是说增值了 1995 倍。

1956 年，格兰姆—纽曼公司宣布解散，当时，61 岁的格兰姆决定退休，沃伦·巴菲特也就辞别老师，返回自己的家乡奥玛哈。沃伦·巴菲特便在亲朋好友的财力支持下，开始他的有限合伙投资事业。这时，他才 25 岁。

合伙公司开始时，由七个有限责任合伙人，一起出资 105000 美元，主要合伙人巴菲特开始投资。那些有限合伙人，每年回收他们投资的 6%，和超过固定利润以上的总利润的 75%。巴菲特的酬劳则是另外的 25%。以后的 13 年，巴菲特的资金以每年 29.5%的复利往上增长。

随着知名度的增加，有越来越多的人要求沃伦·巴菲特代他们管理财务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



而随着投资人的陆续加入，越来越多的合伙关系也跟着建立起来。到 1962 年，巴菲特决定重组合伙关系，成为一个合伙体。这一年，他把他的合伙体营业处从家里搬迁到奥玛哈的威特广场，至今他的营业处仍在那里。到 1965 年之前，沃伦·巴菲特的合伙体的资产已达到 2600 万美元。

1969 年，巴菲特决定结束合伙投资。

当合伙体解散的时候，投资人各自收到他们投资比例的利润。一些合伙成员，包括巴菲特，将其股份投资在伯克希尔公司。巴菲特的合伙持股已经成长到 250 亿美元，这使他足以控制伯克希尔公司。而在未来的 20 年里，沃伦·巴菲特和伯克希尔公司的财富都持续猛增，这是人们始未所料的。

在过去 39 年中，他执掌的伯克希尔公司年复合增长率高达 22.2%。

伯克希尔公司于 1998 年 6 月 19 日正式宣布了收购康涅狄格州斯坦福德通用再保险公司的计划，通用再保险公司是美国最大的再保险公司，同时也是世界上最大的再保险公司之一。根据交易公布日宣布的股票价格，通用再保险公司的股东可以按每股 270.50 美元的价格，把自己持有的通用再保险公司股票兑换为现金，总收购金额大约为 220 亿美元。但是，由于伯克希尔公司与通用再保险公司之间相互持股的连锁反应，导致实际价格在交易结束前的 6 个月内出现了下跌，使得通用再保险公司的股东只能按照每股 204.40 美元的价格把股份兑换为现金，或领取大约 160 亿美元的公司股票，这笔价款大概相当于 1998 年公司营业收入的 16 倍。尽管这次合并仅仅使流通股增加了大约 22%，但伯克希尔公司的资产总额却神奇地增加了近 65%。

以上两家国外资产管理公司，都是私营企业，也就是现在我国的民营企业，这两家国外私营资产管理公司都是从合伙制，而且都是从零开始，逐步发展成为世界上一流的资产管理公司。股胜资产管理公司作为一家民营企业，未来的发展要学习和借鉴他们成功的经验，做到洋为中用。

3. 我国资产管理公司行业分析。

我国的资产管理公司的起步也是最近几年的事情。最早是中央政府直辖的四大资产管理公司：长城、信达、东方、华融。当时，为了实现国企三年解困的改革目标，国家先后成立了华融、长城、东方、信达四家资产管理公司，承担处理从四大商业银行剥离出来的不良资产任务，其中包括对一部分大型国有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业实行债转股。但是，目前这四大资产管理公司并没有进行市场化的转型。国内真正开始进行市场化运作的资产管理公司主要是保险公司创建的资产管理公司。

例如：中国人寿资产管理有限公司。中国人寿集团公司是中国最大的保险集团，旗下的中国人寿资产管理有限公司管理着超过7000亿元人民币的资产，是国内最大的保险资产管理公司、国内资本市场最大的机构投资者、货币市场的重要参与者。公司自成立以来，努力构建专业化资产管理体制和机制，全面完善风险控制体系，始终坚持价值投资理念，努力提高自主创新能力，积极开展资金运用新渠道的投资，投资收益逐年稳步提高，对国内资本市场的影响力不断增强，资产管理能力和水平显著提高。

4. 加入WTO对我国资产管理行业带来的机遇与挑战。

中国加入世贸组织以后，对资产管理行的发展，既是一个严重的挑战，又是一个很好的发展机遇。WTO有三项职能：制定规则，主要是贸易规则；开放市场，即互相开放市场，促进世界贸易的发展；解决成员国之间的贸易冲突、纠纷。中国加入世贸组织，不仅意味着中国国际地位的提高，中国在WTO有了平等的发言权，而且意味着中国要进一步改革开放，意味着中国要参加世界经济的全球化进程。加入世贸组织必然会给我国带来巨大的利益，但这种利益不是马上可以见效的，我们要从战略的观点、国家的长远观点来看这个问题。但是，随着外国有竞争力的商品和服务业的进入，也势必给国内资产管理行业带来挑战和冲击。面对机遇和挑战我们一是不惧怕新事物，二是不能自满自足过分自信，三是要认真研究别人失败的经验和政策，以辩证务实的心态面对。

首先是挑战，这是不可回避的，客观存在的。因为中国的资产管理行业起步不久，总起来说，人员素质低，管理水平相对落后，面对外国的那些有实力的大企业、大集团，我们确实是难以硬拼的，无疑地不是一个重量级，很难竞争得过人家。但是，我看中国的资产管理行业是决不会自甘落后的。要看到，我们有自己的优势。它可以进来，我还可以出去。我们可以在竞争中增强实力，学习先进，逐步提高。我认为中国民营资产管理行业是会勇敢地接受挑战的，只有勇敢地接受挑战，我们的竞争力才会大大提高。

其次是发展的大好机遇。我认为加入世贸组织以后对中国民营资产管理行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



业经济的发展确实是大好的机遇。

机遇表现在哪里？一是有助于我们更好地学习国外的先进理论，先进的科学管理。提高我们自己的资产管理能力和管理水平。二是有助于我们在企业制度方面与国际接轨，如股权结构的改善，治理结构的完善等等，这对企业的进一步发展是有长远意义的。三是了解国外市场的变化、信息、动向，了解外面的需求，这对我们自己的发展是大有好处的。特别是有利于外向型企业的发展。四是有利于我们平等地参与世界市场的竞争，发挥我们的优势，走向世界，增强实力。毫无疑问，加入世贸组织以后，非常有利于中国民营资产管理公司提高自己的素质，在发展中上一个新的台阶。

第三节　揭开资本市场的面纱

一、把注意力放在资产负债表左边

当德隆、格林科尔等并购整合者以悲剧的方式收场，而中国企业的资本运作和企业并购依旧在前赴后继地进行着，每个人都相信自己会是最后的赢家。本节要探讨的是一个最基本的商业逻辑：企业经营者是应该关注资产经营效率，还是应该关注资本经营项下的效率？

20 世纪末，中国大陆企业界出现一个新名词——资本运作，它一下子成为非常时髦的概念，甚至同新经济热潮的互联网等量齐名。今天，互联网热潮已退烧了，然而资本运作的概念依然盛行，特别是在上市公司中，资本运作已成为一些上市公司的主要经营活动。

1. 什么是资本运作？

笔者曾同多位中国企业家、经济学家、教授和专家学者讨论过这个概念，可是每个人的定义都不完全一样。仔细浏览 Google 上 140 多万条有关“资本运作”的搜索，其中的定义也是五花八门。然而，有一点是所有使用这个概念的人都同意的——资本运作不是生产制造、库存管理、产品营销、市场开拓、品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

牌创建等等这些传统意义上的企业经营活动，而是着重于企业资产负债表右边——资本项下的活动，比如上市、融资、企业兼并、债务重组和MBO等等。说白了，资本运作就是利用资本市场，通过买卖企业和资产而赚钱的经营活动。

说实话，这个概念是中国大陆企业界的创造，西方没有这个概念。如果一定要在西方的概念中找个最接近的，应该是兼并与收购了。然而，资本运作的概念在外延和内含上比并购要宽，因为资本运作除了包括企业并购和整合外，还包括通过上市融资和出售企业以及资产从而盈利的活动。

尽管资本运作的概念比企业并购宽，企业并购其实是资本运作的核心和基础，因为手里没有企业怎么能卖呢？你不可能卖完了自己创业的企业就关门吧？要想不断地资本运作，就必须不断地收购和兼并。另外，企业并购的概念在中文语境中，与英文的Merger and Acquisition也并不完全一样，中文企业并购不仅仅是指提高企业效率的手段，往往还同上市、融资和套现等目的连在一起。所以，很多的中国企业家经常把资本运作和企业并购这两件事连在一起。为了叙述方便，我在本文也把这两个概念平行使用。

2. 西方同行显得“不思进取”。

相对于中国企业家的资本运作，西方同行则显得有些不思进取。他们为什么没有创造出资本运作这种靠买卖企业赚钱的“大生意”概念？

因为在成熟的市场经济中，靠买卖企业是不能赚钱的，赚钱必须靠企业效率的提升。企业效率的提升只能来源于两个方面：优秀的经营管理与先进的技术。上市融资、并购和重组这些侧重资产负债表右边的活动，只不过是实现优秀的经营管理和获取先进技术的条件和手段，而获取这些条件和手段的过程本身是不能提升企业效率的。这就如同要提高挖土的效率，先要做一把铁锹的道理一样：铁锹制作的过程本身不能带来挖土效率的提高，挖土效率的提高，必须等到铁锹做好和被使用者掌握自如以后。可是，这期间会有无数种变化：或者铁锹制作坏了，或者成本过高，或者使用起来还不如手挖得快。如果一个人制造铁锹的效率高，他就不用挖土了，他就会变成一个专业的铁锹制造者。

有人可能说：“不对呀，西方很多老板也是通过企业上市，一下子赚了很多钱的？”

不对！那只是表象。他们上市赚的钱其实是产生于他们企业的高效率，他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



们只不过把企业一部分的高效率赚钱能力卖给新的投资者，而企业这种高效率的赚钱能力不是通过上市而取得的，而是来源于日积月累的卓越管理和技术进步。如果不上市，这些高效率企业的股东们也会一天天地赚钱，而那些低效率的企业，就是天天上市，它们的股东也不会赚到钱！

另外，任何一个成熟的市场经济都有一个相伴而生、高效运作的资本市场，其中必有一批专门从事企业买卖的人——投资银行家。但是，这些专门向企业提供 IPO、MBO、LBO、财务重组、业务合并等等这些眼花缭乱的融资和并购建议的投资银行家们，只不过是买卖企业的掮客，而不是企业买卖的当事人，所以他们的主要收入只能是佣金。

3. 买卖企业不应该是企业界的主要活动。

因此说，资本主义经济即使有专门从事企业买卖的人，也只不过是局限在一小部分投资银行家的身上，而不是企业界的主要活动。即使是最为人们津津乐道的，兼并与收购最频繁的 GE 公司，主要业务仍是以工业生产和金融服务为主，他们在全球雇用了 25 万人，每天在生产从飞机发动机到核磁共振等一系列先进的工业产品和在 40 多个国家和地区提供全方位的个人和机构金融服务。

可能有人会说：“GE 不正是一个不断靠跨行业并购优化资产组合，从而使股东价值持续增值的成功资本运作的典范吗？”

错！请仔细看一看韦尔奇的回忆录：这位领导 GE 创造奇迹的 CEO，用了 99%的篇幅在描述他如何领导 GE 进行变革，打破官僚主义，推行 6 西伽马，培养团队，创建企业文化，选拔接班人等等这些负债表左边——资产项下的基本经营管理活动。

GE 的并购活动仅仅是它投资战略中的一个，如果没有这些卓越的企业经营管理的基本功，GE 是不可能成功地进行那些跨行业的并购和新行业的投资。

一个更值得我们注意的情况是，GE 毕竟是西方企业界的一个特例，西方绝大多数成功的企业是像微软、雀巢、杜邦、沃尔玛、诺基亚这样专业化的公司。

企业管理是社会科学，社会科学是研究相对值——大多数规律的科学。然而目前中国有种崇尚奇迹、好大喜功、不求甚解、好走捷径的文化氛围，企业界和财经媒体关注更多的往往是少数幸运者的特殊成功轨迹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有人还会说："既然并购不是西方企业界的主要经营活动，为什么并购的消息在西方的主流经济媒体中不绝于耳，好像他们整天干的也都是这些资本运作的事？"

这是因为企业并购的金额巨大，有关并购的消息往往抢了媒体的头条，控制了人们的眼球。

比如，李嘉诚先生那笔赚了上千亿港元的世纪交易——出售 Orange 电话公司，多数人津津乐道的只是交易本身的传奇——李嘉诚先生如何慧眼识珠、聪明、幸运、果断，可是往往忽视了李嘉诚经营这个生意十几年的艰辛和亏损，甚至包括不惜"牺牲"他的大功臣——这个投资的始作俑者——和黄公司的洋大班 CEO 马士民。

4. 为什么资本运作这个概念产生在中国，并且有这样广泛的影响？

原因有二：一是中国正处于从公有制的经济向市场经济转变的过程，在转型的过程中，大批低效率的国有企业将面临被兼并与收购或者破产的命运；二是中国的资本市场处于起步阶段，幼稚的投资者和不成熟的监管者，为投机者提供了一夜暴富的舞台。

于是，新的生意概念——资本运作，随着特殊的商机和特殊的环境出现了。是啊，苏联尤科斯事件的主角——霍多尔科夫就是通过收购低效率的国有资产，在短短几年就挤进世界级富豪的行列。

这是多么让人兴奋的新"生意"！难怪有人把资本运作形容为是"高级形式"的生意：产品经营是一分一分地赚，企业经营是一角一角地赚，资本运作是一元一元地赚。

5. 资本运作不是一门生意。

笔者认为，对绝大多数企业家来说，资本运作不是一门生意！在目前中国和一些苏联社会主义国家中，我不否认由于企业破产、兼并和收购的法律不健全，以及资本市场不成熟，有些投机的企业家或者通过钻法律的空子，操纵资本市场，或者利用非法的方式买卖国有企业而牟取暴利。但是，这种商业机会不仅风险太大，而且昙花一现，不可能成为持续经营的行业。

中国资本市场的成熟度，必然会随着中国经济自由化的程度越来越高，其中最明显的标志是：同 20 世纪 90 年代中国股市的投资者们比，今天中国股民

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的投资水平可算有了长足的长进。他们对那些主业不清，靠资本运作和企业并购取悦于投资者的上市公司，已毫不留情地用脚投了反对票。市场是公平的，投资者整体是理性的，近些年中国股市与经济发展不合逻辑的持续低迷，实际上是向那些热衷于资本运作和企业并购的企业家们敲响了警钟：我们不再相信奇迹！

是的，成熟的市场经济没有一夜致富的奇迹，投机者的机会一定会越来越小，投资者和企业家们的财富只能来源于企业效率的提高。其实，不要说资本运作，就是西方企业绝大多数的兼并与收购也不能为股东创造价值！根据一项对美国在1995～2001年上市公司所发生的并购案的研究，有61%的并购没能给并购方的股东创造价值，反而使他们受到了损失——并购方股东一年后的投资回报率平均低于同行25%；如果加上那些给股东创造了价值的并购增值，收购方股东的整体平均投资回报仍低于同行4.3%，低于标准普尔500美国股票指数9.2%。然而，耐人寻味的是，被收购股东的平均回报率却比那些没有被收购的同行高出近20%。因此，一个具有讽刺味道的结论是：在美国同行身上发生的“资本运作”，与其说是给并购方创造了价值，毋宁说是给被并购方创造了价值。也就是说，从整体上看，买企业的人亏了，卖企业的人却赚了。然而，大家千万不要忘记：在大多数情况下，买企业的可是主动的一方。

为什么美国企业家们并购的整体实践结果，与他们的初衷大相径庭？原因在于：除了急功近利的并购者支付给被并购方过高的溢价这一项主要原因之外，很多兼并和收购案根本就没有协同效益，或者并购后协同效益发挥不出来。

尽管中国目前没有企业并购案的整体统计研究，但是经验告诉我，作为后来者的中国企业界的并购表现，应该不会超过美国同行。企业并购的协同效率只是一个原子物理概念，要想造出原子弹来，还要有第二次世界大战。在企业的收购与兼并中，失败的企业家不在少数。可惜，在成者为王败者寇的商场中，人们往往更多地关注那些成功者。然而，赢家毕竟是少数！发生在20世纪80年代和90年代美国上市公司的并购案，大多数是失败的，其中，文化整合不利竟是失败的主因。

因此说，企业并购能否给股东创造价值，除了并购价钱合适之外，还要看并购的协同效率能不能发挥出来。然而，西方大多数企业的并购实践告诉我们，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成功地获得企业并购的协同效率，比经营一个正常企业需要更多的专业知识、管理技巧、创新精神和承担风险的能力以及勇气。如果说经营企业是一门科学和艺术的话，并购企业需要的就是更高级的科学和艺术。所以成熟市场经济中的企业并购大都是水到渠成的结果，因为并购活动的本身直接反映了不同企业资产负债表左边——资产经营效率上的差别。这也就是为什么西方企业的并购，绝大多数是发生在同行之间的原因，因为任何人都不可能比行内人士更知道一个企业的价值，更不要说，比行内人还能提高一个企业的效率了。难怪在世纪之交的互联网泡沫中，那些新经济企业大批跨行业的并购都快速地流产了。

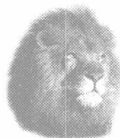
综上所述：一个并购能否成功？除了机会之外，还必须有如下三个条件：一是并购价钱合适，因为一个好的企业并不一定是好的并购对象，对急功近利的并购者来说，支付过高的溢价无疑是一颗致命的毒药；二是并购方必须是工业投资者，除了资金之外，它必须比被并购方有更强的专业经营管理能力；三是并购后，能成功地进行业务和文化的整合。

可是这三个条件对大多数行内人都不是一件容易的事，更不要说对那些跨行业的并购者了。打铁必须本身硬！企业并购不是对所有企业都适用的，它是一把双刃剑，用不好会自伤。

如果企业并购整合不成功——整合后的企业效率比并购前还低，我们凭什么让新的投资者愿意支付更高的价钱来买砸在我们手中的企业？除非新的投资者比我们还不懂行，可是一门生意要是建立在别人不懂行的基础之上，那不就是骗子的行为吗？所以说这种建筑在企业并购基础之上的所谓资本运作——利用资本市场，把并购过来的企业，经过“包装”（整合），再卖出去赚钱的想法，实际上是天方夜谭！

中国市场经济已经历了30多年的发展，很多行业已接近充分竞争，资本市场也初具雏形。目前上市融资和各种方式的并购已成为中国企业正常经营活动的一部分。可是“天下没有免费的午餐”。资本运作和企业并购同其他任何商业竞争方式和手段一样：只有资本不行，还必须有坚实的行业基础、卓越的管理经验和机会。因为资本运作和企业并购——这些主要是资本项下的活动本身并不能为股东创造价值！而能给股东创造价值的，只能是企业管理者们，每天孜孜不倦地提高资产负债表左边——资产使用效率的那些一砖一瓦的基本经营管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理活动。正所谓：力不到，不为财！

其实，会计复式记账法的原理早已明白无误地告诉我们：负债表右边的资本项目只是左边资产的代表，企业效率（盈利和亏损）产生于左边资产的使用，反映在右边资本（净资产）的计算。因此，资本项目之间无论怎样移动，都不会影响效率的计算。所以，还是让我们更多地关注资产负债表的左边吧！（注：左边反映的是公司所拥有的资源，右边反映的是公司的不同权利人对这些资源的要求。）

二、揭开资本市场运作的神话

大概没有人怀疑，资本市场的迅速发展是近年来国际经济和金融领域所发生的最重要事件。中国的资本市场风风雨雨十多年。本来，不断地发展和完善资本市场，通过正常发挥其投资、融资和交易的功能，优化资金资源的配置，从而达到增加社会财富、增强国力和提高人民生活水平的目的，实在是件毋庸置疑的好事情。但是，事情似乎没有那么简单，有人有意无意地神化了资本市场运作的作用，甚至把资本市场运作看得比产品市场的经营还重要。有些企业家不是将精力花在如何做好自己的产品上，而是开口闭口资本运作，天天想着IPO、增资扩股，一会儿要收购这个公司、一会儿又要重组那个企业，似乎资本运作神乎其神，无所不能。

资本市场运作是企业在谋求发展或是进行战略重组时，对其资源进行重新配置的一种工具。不可否认，对于那些兢兢业业致力于为消费者提供优质产品和服务，并且能够给广大投资者带来丰厚回报的企业，资本市场运作在帮助其迅速地扩张规模时所起的作用，是其他任何手段都无法比拟的。然而，既然是工具，就具有两面性。资本市场这个工具也是一把双刃剑，如果使用得当，可以成就一个企业，使用不当或误用滥用，也可能毁灭一个企业。

作为一个经营实业的企业家，如果过度强调资本市场的作用，甚至忘掉了搞好产品经营这个实业家的本职，则是本末倒置。有一些本来实实在在经营产品的企业家们在尝到了资本市场运作的甜头后，也产生了误解——原来钱竟然可以来得这么容易，从此不再专致在主业。当然，也可能有些别有用心的人打

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

着资本运作的幌子，以达到不可告人的目的。看着一些所谓的资本运作高手一个个现形，我想是破除这个神话的时候了。

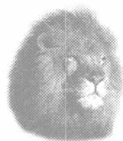
1. 资本市场运作不能直接提高公司的价值，只有产品市场的经营才能创造价值。

我们知道，企业从资本市场上获得的资金是投资，并不能成为利润，而通过产品销售，从产品市场上获得的资金才能形成利润。企业的终极目的是为股东创造价值，并使公司价值最大化。对于公司的价值有多种评估方法，其中有两种最典型的方法：一种是自由现金流折现法，即通过计算公司未来自由现金流的折现值，确定公司的价值。为了免除解释自由现金流这个概念的麻烦，我们且把这种方法简单地理解为对企业未来创造净利润能力的评估。即企业能否赚到高于资本成本的经济利润。另一种方法是净资产估值法，即在资产负债表中，用总资产减去总负债，剩下的股东权益可以认为是公司的价值。也许正是因为存在这两种价值评估方法，才使得许多人误解了资本市场的作用。

其实，判断这个问题非常简单。投资者购买证券的主要目的是为了获得收益，即投资者购买的是公司未来在产品市场上的表现，公司的真正价值在于公司未来自由现金流状况或者说是公司未来创造利润的能力。判断一家公司是否值得投资主要应该看它创造净利润的能力，而不是看这家企业经营什么样的业务，拥有多少资产。公司所拥有多少净资产只有当这个公司经营失败而破产清盘后才有意义，即公司在清偿应付的各项债务、税负之后，还能给股东留下多少价值。很少有投资者指望从一个破产的企业中还能分到些剩余的价值。所以，对于投资者来说，净利润远比净资产更为重要。

一家公司通过发行股票融得资金，然后进行债务融资，放大资金量，再去收购一些资产，在这个资本运作过程中，公司的总资产和净资产都增加了，而公司的利润并不能随着资产规模的扩大而自然地增长。公司价值的提高要靠合理运用所筹集的资金，有效重组所收购的资产，通过公司生产能力的增加、产品竞争力的提高和市场占有率的扩大才能提高。如果这家公司所收购的资产并没有创造出利润，或者说创造出的利润低于资金成本，那么这家公司其实是在创造负价值。公司通过资本运作不能直接增加公司的利润，也就不能提高公司的价值。只有通过产品的经营才可能创造利润，创造价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资本市场上拿来的钱和产品市场上拿来的钱具有本质的不同。产品市场上的钱是赚来的，资本市场上的钱是筹来的。对于一个企业家来讲，经营好自己的产品永远是第一要务。资本市场只能帮助那些已经在产品市场上取得成功的企业实现规模的快速扩张和加速发展。

2. 企业在产品市场上的竞争力是一个企业是否“强”的表现，只有在产品市场上取得成功的企业才是真正的“强”。资本市场运作只能帮助企业扩大规模，不能帮助企业提高效益，只能帮助企业做大，不能帮助企业做强。

一个企业的活动可以简单地分为两个方面，即在产品市场上的经营和在资本市场上的运作。前者是基础，后者是工具；前者可以使企业做强，实现效益的提高，后者可以使企业做大，实现规模的扩张；前者是内在的素质，后者是外在的表现。在产品市场上做“强”是企业通过资本市场做“大”的基础。另一方面，企业规模的扩大可以提高企业的市场占有率，增加企业的经济利润。所以，产品市场的经营和资本市场的运作是相辅相成的。产品市场的成功是资本市场成功的前提和保证，企业必须首先能够生产出适销对路、物美价廉、技术领先、具有使用价值的产品，才能进一步借助于资本市场，实现健康持续稳定的发展。

企业的“强”主要是通过其产品的市场竞争力反映出来的。这是因为企业只有增加产品销售，降低成本，才能提高股东们最为关心的公司收益。资本运作只能改变企业的现金流量表和资产负债表，对收益表没有直接的贡献。仅从收益表的角度看，一个企业从资本市场上获得的资金或是收购的资产，只能给企业带来成本而并不能提高收益。因此，资本运作无助于企业价值的提高。从投资者的角度讲，投资者购买股票其实是购买了上市公司的未来收益，企业只有在产品市场上获得成功，效益才能提高，公司的价值才可以随之得到提升。从上市公司的角度讲，通过出售未来收益，提前获得了资金，这就为企业提供了扩大规模所必需的资金资源。企业借助于资本市场工具的适当运用，获得规模的快速扩张。

一个企业如果不以产品市场的经营作为基础而进行资本市场运作，这个企业就是在玩累卵游戏，即便进行了一次成功的运作，也一定是昙花一现，总有一天会轰然倒塌。企业在资本市场上的运作，并不能最终成就一个成功的企业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个在产品市场上成功经营的企业，即便不进入资本市场，尽管其规模可能不会快速扩张，但仍然可以健康生存。

就像每个人都希望长命百岁一样，每个企业家都希望把自己的企业办成一个百年老店。企业长寿的秘诀就是要健康，健康才能长寿。只要一个企业能够在产品市场上把业务做精、竞争力做强，这个企业就一定可以把规模做大、时间做长。所以，产品市场上的成功是成就一个企业的必要条件。

3. 上市不能直接导致规范的公司治理结构，规范的公司治理结构不是上市的必然结果。资本市场运作对于规范的公司治理结构的建立没有直接的作用。

做出这样略显绝对的论断是很容易引起反驳的，但事实确实如此。不可否认，在有些情况下，一个公司结合改制上市，引入外部投资者，改变公司的股权结构，重新设计公司的治理结构，并通过发挥资本市场的监督作用，达到提高公司管理水平的目的，这是完全可能的。但是，我们不能仅仅依靠公司的上市来解决公司的治理结构问题。

良好的公司治理结构是指一种合适的人选到适合的位置上，并且使其做适合事情的制度性安排。这样的制度性安排是多种多样的，上市公司有上市公司的治理结构，合伙制公司有合伙制公司的治理结构，家族制企业有家族制企业的治理结构。我们得不出一个这样的结论：只有上市公司的治理结构是最优的。因而，我们也不能把规范的公司治理结构作为公司上市的一个必然结果。不同的企业组织形式都有成功和失败的例子。在中国股票市场上，有通过改制上市，成功建立规范治理结构的例子，也有上市后治理结构不仅没有改善，反而还完全失控的例子。在没有上市的企业中，也有许多决策程序高效、治理规范、经营业绩良好的例子。一个公司从非上市公司变成上市公司，只能说明这个公司的治理结构需要进行调整，而不是说上市就必然使这个公司的治理结构从落后的变成先进的，从次的变成好的了。

总之，产品市场的经营永远应该是企业家的主题，所以，企业家们要投入更多的精力在其所经营的产业上，实实在在地做好产品的经营。企业只有首先为消费者制造出有竞争力的产品，才能最终为股东创造出价值。当企业在产品市场上打好基础，取得了成功，具备了做更多更大事业的时候，资本市场的运作将为这些企业进行规模的扩张提供必要的工具。也提醒我们的投资者：不要再被那些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“资本运作高手”们牵着鼻子走了，在你决定购买一家公司的股票之前，一定先要看看这家公司生产出了什么样的产品，那些没有实实在在产业经营基础的资本市场运作肯定是在空手套白狼。

第四节　私募富豪发迹内幕

不少伟大人物的生存逻辑就是战斗，京城的私募大鳄也是这样。他们认为，未开化时代的文明是为了争夺权利而战，开化时代的文明是为了创造财富或者争夺资本而战，在战场上是没有谁对谁错的，只有胜利者和失败者。

在中国证券市场的前 15 年中，笔者辅佐了几位靠资本市场起家的亿万富豪，他们的生存智慧确实有着强烈的魅力色彩，但却少为普通的投资者所知。

而未来十年，是十几亿中国人民奔赴小康社会的十年，除了良好的愿望，脚踏实地的工作，我们也需要简洁适用的思维方法。为此，笔者总结过去，发现许多亿万富豪的发迹史与天时、地利、人合的配合相得益彰。下面笔者把部分资本市场亿万富豪的发迹思维进行扼要地总结，可能会对一些读者的思维有所启迪。

一、私募融资成功的三大关键

首先，要有良好的投资者资源，能够根据企业融资需求寻找合适的投资者。目前私募市场上的投资者可以分为以下几类：外资、风险投资机构、产业投资机构和大型企业集团，他们的投资口味和要求各不相同。比如，外资往往看重行业的发展前景和企业在行业中的地位，喜欢追求长期回报，投资往往是战略性的；风险投资机构追求资本增值的最大化，他们的最终目的是通过上市、转让或并购的方式，在资本市场退出；产业投资机构的投资目的是希望被投资企业能与自身的主业融合或互补，形成协同效应；大型企业集团投资往往是为了其产业结构调整的需要。券商要在充分了解融资方和投资方需求的基础上，牵线搭桥，促成美满姻缘。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其次，要设计一个合理的融资方式，包括股权定价、支付方式、股权结构等等，这是双方能否成交的关键，也是中介机构能充分发挥自己专业水平的地方。比如股权定价，不能让企业觉得股权被贱卖了，也不能让投资方觉得太贵，这既需要根据不同的行业和企业进行精准的估值，也需要了解买卖双方的心态，使价格能为各方所接受。再比如说期权设计，期权计划是在私募过程中投资者较为关注的问题，同时也是企业管理者与投资者进行谈判的关键因素。在实际操作过程中，期权的定价通常是公司与股东之间的一个矛盾。一般说来，期权定价不宜超过私募价格的 20%，否则，一方面会影响到公司报表的“好看”程度，另一方面，如果股价跌至期权价格以下，会导致公司雇员的流失。

再次，还要有非常良好的沟通技巧。因为私募与兼并收购有所不同。兼并收购买方只有一个，而私募则往往要面对多个投资者，每个投资者的投资需求各有差异，需要一轮一轮地谈判，沟通的目的就是要为大家找到一个利益平衡点。

二、资本大鳄的人格魅力

1. 独立人格。多数私募大鳄都具有极强的独立人格，他们认为最高智慧的诞生必须有着强烈的追求和自强不息的创新精神，具有丰富的人生经历。我国私募行业的成功者多数文凭并不是很高，但是几乎所有人都是行过万里路的，决策有主见，但不固执。

2. 私募大鳄在总结人生时，认为无论是事业还是人生，一个人注意培养提高自己的下列几个方面的素质，就距离成功的目标更近一些。这几个方面是：鸣、智、勇、技、奇、情、盟、乐。

鸣指的是无形资产；

智指的是思维逻辑能力；

勇指的是干大事情的精神；

技指的是基本生存技巧；

奇指的是创新意识；

情指的是核心力量；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



盟指的是借力度势；

乐指的是符合社会规范。

三、私募大鳄的发迹智慧

1. 双轨价格。总结中国资本市场的大智慧，首属双轨价格，这也是社会转型时期的最重要的机会。

最为典型的双轨价格有一级市场股票与二级市场股票的价差；法人股票与流通股票的价差；融资前后的股票净资产值差；基本面变化前后的股价放大效应价差；市场非热点时期与热点时期的价差；封闭类型与开放类型的价差。

比如说某一只股票增发前的净资产为 2 元，该公司的法人股转让价格或者银行贷款质押价值也为 2 元左右，高溢价增发后，净资产变为 6 元，该公司的法人股转让价格或者银行贷款质押价值也随之上升。

2. 盲点套利。由于沪深股市是初级市场，多数投资者投资经历有限，品种非常单一，加之证券市场本身就有使人的智力降低的功能，这导致了能够认识一些明显机会品种和一些明显机会时机的人不多，私募大鳄把这种机会叫做盲点机会，他们把抓这种盲点机会作为自己的最重要获利手段。

例如，在刚刚发行证券基金时，为了扶持这些证券基金，给予了他们新股配售的政策，那么这些证券基金每年轻松获得巨大利润，这些证券投资基金就是盲点品种。

四、私募大鳄的战斗方法

1. 杠杆决战。在沪深市场获得胜利的最重要战略之一是：投资者在对自己有利的时候，集中运用自己所有的资本，或者低成本地放大自己控制的资本进行决战。

在沪深市场历史上，绝大多数成功的机构和投资者都是依靠一次关键性的胜利实现资本质变的。在决战时，一定要注意应该是低风险，明显有利润，不能有失误，否则你将永远无法翻身，但可惜的是更多的人是胡乱决战。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 细水长流。在沪深市场获得胜利的另外一个最重要战略是：在每个阶段找寻一些几乎没有风险的品种进行投机性操作，同时配合。

五、资产管理公司在崛起

所谓资金与资产管理业务，是指接受客户委托，对客户资金进行运营和管理，以实现保值增值的业务。主要包括：商业银行资金营运、保险资产管理、养老金管理、共同基金、对冲基金、私募股权投资基金、风险投资基金，以及私人财富管理等。

中国民营资产管理公司面对加入世贸组织以后的机遇和挑战，我想只能从以下几个方面提高自己。一是要培养中国人自己的顶尖资产管理专家，资产管理说到底是专家在理财投资，没有一流的资产管理专家，就没有资产管理的发展，中国人自己的顶级资产管理专家才是核心竞争力；有了一流资产管理专家就要克服小富即安的思想，增强竞争的勇气、毅力，为国争光，为民族经济争气。二是在理论创新方面要增强后劲，把精力用在核心竞争力的提高上。要提高理财产品的科技含量。注意开发新的理财产品。要创名牌、保名牌。三是加强企业管理，挖掘潜力，很好地调动全体员工的积极性，不断地降低成本，提高效率。四是研究市场，重视营销。五是要重视联合，尽可能与更多的机构合作，取长补短，用天人合一的哲学思想团结一切可以团结的力量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四章　基金投资攻略

为什么在本书中我们一直和大家强调投资理财的重要，因为我们清楚地认识到，在目前的中国社会转型过程中贫富逐渐地分化。对待财富不同的处理态度，不同的处置方法，将来会给你带来不同的命运结果。财富是资本，是种子。不去种地的种子就是普通的粮食，去播种的才是种子。不去播种，没有收获；去播种，虽然也有可能有天灾，但是更多的是有希望。

第一节　如何选择基金

基金是一种间接的证券投资方式。基金管理公司通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人（即具有资格的银行）托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资，然后共担投资风险、分享收益。

根据不同标准，可以将证券投资基金划分为不同的种类。根据基金单位是否可增加或赎回，可分为开放式基金和封闭式基金。

开放式基金（LOF），英文全称是“Listed Open－Ended Fund”或“open－end funds”，汉语称为“上市型开放式基金”，在国外又称共同基金。也就是指基金发起人在设立基金时，基金单位或股份总规模不固定，可视投资者的需求，随时向投资者出售基金单位或股份，并可应投资者要求赎回发行在外的基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金单位或股份的一种基金运作方式。投资者既可以通过基金销售机构购买基金，使基金资产和规模由此相应增加，也可以将所持有的基金份额卖给基金并收回现金，使得基金资产和规模相应减少。

开放式基金不上市交易，一般通过银行申购和赎回，基金规模不固定；封闭式基金有固定的存续期，期间基金规模固定，一般在证券交易场所上市交易，投资者通过二级市场买卖基金单位。开放式基金不上市交易，一般通过银行申购和赎回，基金规模不固定，基金单位可随时向投资者出售，也可应投资者要求买回的运作方式；封闭式基金有固定的存续期，期间基金规模固定，一般在证券交易场所上市交易，投资者通过二级市场买卖基金单位。封闭式基金就是在一段时间内不允许再接受新的入股票以及提出股份，直到新一轮的开放，开放的时候可以决定你提出多少或者再投入多少，新人也可以在这个时候入股。一般开放时间是1周而封闭时间是1年。

开放式基金是世界各国基金运作的基本形式之一。基金管理公司可随时向投资者发售新的基金单位，也需随时应投资者的要求买回其持有的基金单位。

封闭式基金（close－end funds）是指基金的发起人在设立基金时，限定了基金单位的发行总额，筹足总额后，基金即宣告成立，并进行封闭，在一定时期内不再接受新的投资。基金单位的流通采取在证券交易所上市的办法，投资者日后买卖基金单位，都必须通过证券经纪商在二级市场上进行竞价交易。

封闭式基金属于信托基金，是指基金规模在发行前已确定、在发行完毕后的规定期限内固定不变并在证券市场上交易的。

封闭式基金因在交易所上市，其买卖价格受市场供求关系影响较大。当市场供小于求时，基金单位买卖价格可能高于每份基金单位资产净值，这时投资者拥有的基金资产就会增加，即产生溢价；当市场供大于求时，基金价格则可能低于每份基金单位资产净值，即产生折价。现在封闭式基金折价率仍较高，大多在20％～40％，其中到期时间较短的中小盘基金折价率低些。对同一只基金来说，当然是在折价率高时买入要好。但挑选基金不能只看折价率，而是要挑选一些折价率适中，到期时间较短的中小盘基金。

从国内和国外的经验来看，封闭式基金交易的价格存在着折价是一种很正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



常的情况。折价幅度的大小会影响到封闭式基金的投资价值。除了投资目标和管理水平外，折价率是评估封闭式基金的一个重要因素。对投资者来说，高折价率存在一定的投资机会。由于封闭式基金运行到期后是要按净值偿付的或清算的，所以折价率越高的封闭式基金，潜在的投资价值就越大。

开放式基金和封闭式基金的主要区别：

1. 基金规模的可变性不同。封闭式基金有明确的存续期限（我国为不得少于 5 年），在此期限内已发行的基金单位不能被赎回。虽然特殊情况下此类基金可进行扩募，但扩募应具备严格的法定条件。因此，在正常情况下，基金规模是固定不变的。而开放式基金所发行的基金单位是可赎回的，而且投资者在基金的存续期间内也可随意申购基金单位，导致基金的资金总额每日不断地变化。换言之，它始终处于“开放”的状态。这是封闭式基金与开放式基金的根本差别。

2. 基金单位的买卖方式不同。封闭式基金发起设立时，投资者可以向基金管理公司或销售机构认购；当封闭式基金上市交易时，投资者又可委托券商在证券交易所按市价买卖。而投资者投资于开放式基金时，他们则可以随时向基金管理公司或销售机构申购或赎回。

3. 基金单位的买卖价格形成方式不同。封闭式基金因在交易所上市，其买卖价格受市场供求关系影响较大。当市场供小于求时，基金单位买卖价格可能高于每份基金单位资产净值，这时投资者拥有的基金资产就会增加；当市场供大于求时，基金价格则可能低于每份基金单位资产净值。而开放式基金的买卖价格是以基金单位的资产净值为基础计算的，可直接反映基金单位资产净值的高低。在基金的买卖费用方面，投资者在买卖封闭式基金时与买卖上市股票一样，也要在价格之外付出一定比例的证券交易税和手续费；而开放式基金的投资者需缴纳的相关费用（如首次认购费、赎回费）则包含于基金价格之中。一般而言，买卖封闭式基金的费用要高于开放式基金。

4. 基金的投资策略不同。由于封闭式基金不能随时被赎回，其募集得到的资金可全部用于投资，这样基金管理公司便可据以制定长期的投资策略，取得长期经营绩效。而开放式基金则必须保留一部分现金，以便投资者随时赎回，而不能尽数地用于长期投资，一般投资于变现能力强的资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，投资者应根据自己的投资偏好、风险承受能力、对基金公司、基金经理的了解信任程度、对大市的长期判断结果来决定买什么样的基金。

第二节 买入基金的机会

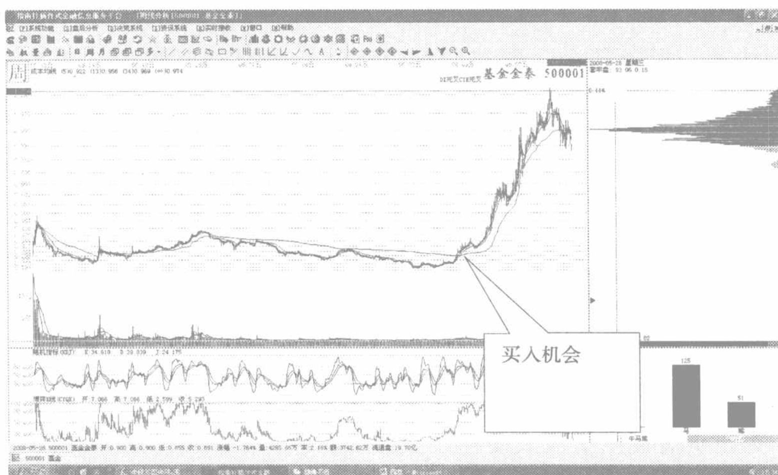


图 4—1

财富密码：

1. 基金买入的机会肯定是在其价值低估时。

2. 当大家都不再关注基金，都卖出基金，基金折价很多时，买入长线持有才是稳赚不赔的投资理财策略。

一、都市白领理财新主张

对于那些工作繁忙，鲜有闲暇时间理财的都市白领人士而言，如何打理手头富余资金，这可让他们操不少心。

王先生就是这样一名专业人士，以前多数闲钱都放在活期存款上，后来发现所得利息实在可怜；换成短期定存，利息高了点，可是支取又不太方便，遇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



到急用，提前支取，还要缴纳罚息。后来，在朋友推荐下，王先生选择了某现金优势货币基金定期定额投资计划。经过尝试，他发现，这种投资方法既方便又有效，用他的话说，“轻松玩赚财富。”

据了解，这个货币基金“定期定额”投资计划，类似于银行储蓄的“零存整取”。王先生在银行的柜台提交了申请，约定每期扣款时间、扣款金额及扣款方式，由银行于约定扣款日在指定资金账户自动完成扣款及基金申购。这样，王先生无需每月去缴款，一次办理业务，即可实现长期多次自动交易。

笔者认为：投资基金一般有两种方法，一种是适时进出、一次买进；另一种则是定期定额。后者因为操作简便、收益良好，常被称为“傻瓜理财术”，特别适合于百姓理财；在发达国家，也已成为中小投资者投资基金的主流方式。

采用定期定额投资二级市场股票基金有诸多优势：其一，投资起点低，可以在不加重经济负担的情况下，轻松理财；其二，积少成多，聚沙成塔，兼具“强迫”储蓄的功效，投资人会发现不知不觉之中积累了一大笔“外快”；其三，长期坚持，可获取利上滚利的神奇复利效果；最后，它每月自动扣款，而且变现迅速，为投资者提供了极大便利。

专家建议投资者：一要坚持长期投资观念，投资越早、期限越长，越能享受到复利效果；二要坚持长期扣款原则，养成良好的投资习惯，尽量避免让现金“休眠”；三是可考虑组合投资，即适度调配不同种类型基金的投资比重。

其实，所谓基金就是一种专业理财投资工具，也就是将很多个人的资金集中在一起通过专业投资者进行集合理财。像同业拆借存款利率和国债回购收益这些以前对普通百姓来说是想都不敢想的专业产品，而今任何人都可以通过基金理财，分享到和机构投资者一样的待遇。

对于普通百姓来说，证券市场基金是一种良好的储蓄替代品。在很多发达国家，证券市场基金几乎是家庭和企业最主要的投资理财工具。而对于股票市场投资者来说，在股市低迷时持有货币市场基金则可以规避市场风险。在股市转好时还可以便利、快捷地转换为股票型基金，享受牛市的超额回报。看来，基金真可谓“都市白领理财新主张”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例：510180（见图 4—2）

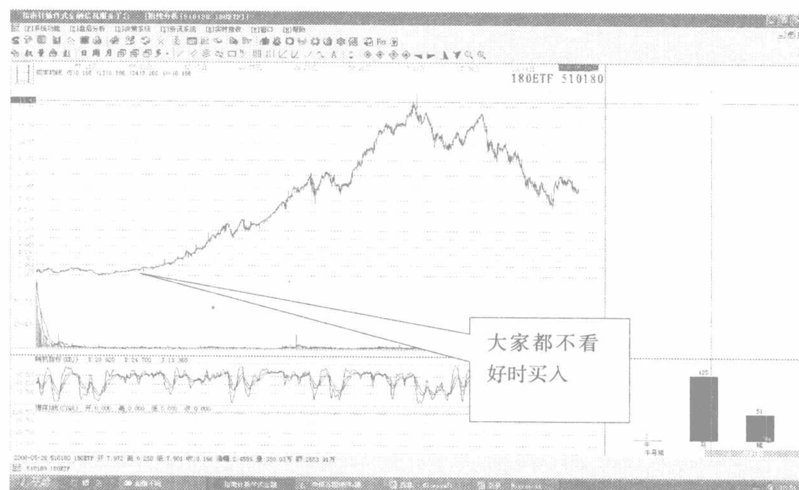


图 4—2

财富密码：

1. 在大家都不看好股市时，买入指数型基金长线投资是最保险的投资理财方法。

2. 在指数型基金价值低估时买入，是投资理财稳赚不赔的好办法。

二、稳健成长，温馨生活——成功者的案例

小康家庭 3 年理财规划成功案例：

李先生是一家化工贸易公司的副总经理，家庭成员除妻子外，有一个 14 岁读中学的女儿，还有李先生的父亲与他们一起生活。2001 年 7 月李先生找到专业理财顾问，要求进行理财规划。经过心理测试，确认李先生属于积极型投资者。

从李先生提供的财务情况，得知整个家庭年收入 173492 元，开支 72006 元，开支中还房子按揭贷款一年 23406 元。

家庭资产 884700 元，其中 468700 元投资在 A 股市场；负债 234066 元，主要是欠银行的房屋按揭贷款；净资产 650634 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



家中 3 个大人享受社会保障和统筹医疗，小孩属于半劳保，整个家庭没有购买过任何商业保险。

李先生的理财要求，最关心的是“前一阵 A 股涨得不错，现在有一些回调，可否增加投入”。对通过理财期望得到的资产年收益率，李先生要求是 10%左右。另外，李先生一年内想买一辆 20 万元左右的轿车，李太太希望第二年开始读一个 4 万元的 MBA 硕士研究生课程。

了解情况以后，理财顾问对李先生的家庭财务情况进行了仔细分析诊断，认为：

1. 1999 年 5 月到 2001 年 6 月 A 股已经大涨了 2 年，A 股市场风险巨大。

2. 2001 年 2 月 B 股对境内个人投资者开放后，香港 H 股市场十分活跃。H 股价格普遍较低，当时只有 A 股的 1/6，且同股同权，分红相同。

3. 上海房地产市场价格稳步上涨，但涨幅尚可。依李先生的资产和收入情况，可以考虑再买一套 35 万元左右的房子，首付 13 万元，进行投资并出租，租金收入应该在 1200 元左右，每月还银行 2000 元，自己只要支付 800 元。

4. 由于李先生承担的家庭责任较大，应该购买意外与疾病保险为主的商业人寿保险，且保额不低于 5 万元。

5. 买车坚决否定。

6. 李太太希望读一个 4 万元的 MBA 硕士研究生课程，完全可以，家庭也有负担的能力。

截至 2004 年 12 月，理财顾问替李先生统计了一下理财收益：

抛售全部 A 股得款 462800 元，拿出其中的部分人民币，李先生自己换汇 30 万元港币，投资香港 H 股市场。剩下的钱购买一套新房子，房价 35 万元，首付 13 万元，其余 22 万元向银行按揭贷款，以后每月连同原有的银行贷款共计还款 3750 元。购买各类保险一年缴费 17000 元，其中有一项住院医疗津贴保险，如果住院，保险公司每天补贴 100 元。

30 万元港币购买 H 股，2001 年 11 月至 2004 年 12 月共操作 3 次，分别获利 24%、174%、17%，3 次利润折合人民币共计 690150 元。购买的一套新房子 3 年出租得租金 44200 元，现在房价 83 万元，获房产投资收益 455000 元。3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年间李先生曾生病一次住院 17 天，获赔住院补贴 1700 元。所有收益总计 1191050 元，李先生 2001 年 7 月来理财时的家庭净资产是 650634 元，3 年半理财收益率为 183%。需要指出的是，同期 2001 年 7 月至 2004 年 12 月，A 股上证指数由 2065 点跌至 1335 点，跌幅为 35%，如果李先生当时的 468700 元 A 股不抛的话，最起码损失 164050 元。到了 2005 年国内证券市场投资机会来临，于是股胜公司建议买入。

案例：510050（见图 4—3）

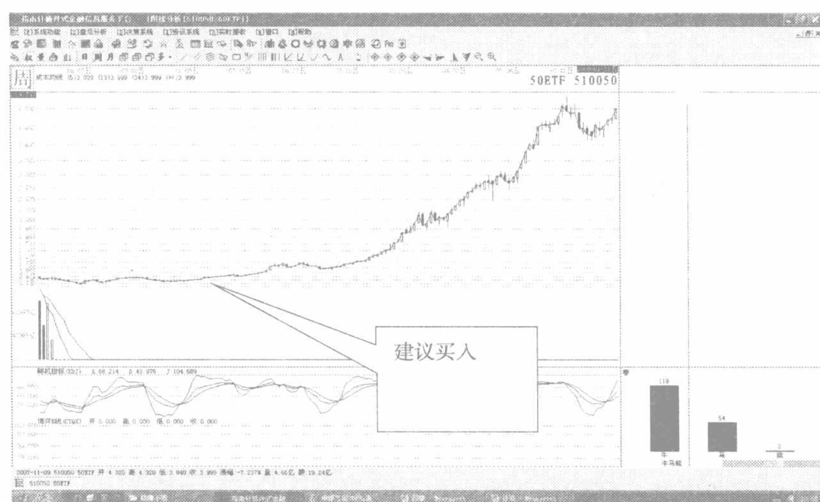


图 4—3

财富密码：

1. 2005 年下半年笔者到处讲课，让投资者在 0.7 元左右价位买入上证 50ETF 指数型基金，可惜相信的人很少很少。

2. 低位买入指数型基金长线持有是许多普通投资者家庭理财投资稳赚不赔的最好选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三节 卖出基金的时机

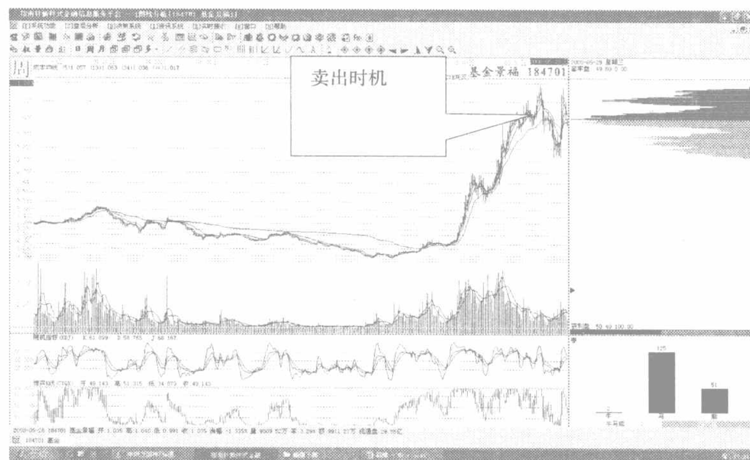


图 4—4

财富密码：

1. 低位买入基金是可以长线持有的，但是等基金到了高位，价值高估后，还有大量投资者追涨，那就是坚决卖出的时机。

2. 任何投资理财产品在其价格上涨到严重高估时都是卖出时机。

随着社会经济发展和生活水平提高，普通百姓也把越来越多的心思花在了“理财”上。新的一年即将来临，很多人都在忙着制订理财新计划。

家庭理财，最关键是要时刻牢记理财座右铭：不要把鸡蛋都放在一个篮子里！

一、选择基金：开启广阔的投资空间

近年来一些人对开放式基金情有独钟。不过，2005 年前，在开放式基金上几无收成，但这并不妨碍有些基迷对开放式基金的痴迷。仍然有不少人认为：投资开放式基金，本身不应该急功近利。从长远看，开放式基金不失为一个好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的投资渠道。

如果你没时间炒股，或是害怕被套，那么选择购买基金，让基金经理替你去投资，是一个不错的投资理财方式。

“专家理财”是基金理财的最大特点。通俗讲，就是个人把钱交给基金公司，基金公司替你买卖证券，基金公司赚的是管理费和申购等费用，投资盈亏则属于基金投资者。

有人说，基金不如股票来钱快，这话只说出了道理的一面。股市中有几千只股票，要选择到一只好股可真不容易。稍有不慎，踩上一只劣股，你可得有足够的耐心等它解套。

与股票相比，基金属于中长期投资，风险较低，起伏不大，其盈利能力也不容小觑。主要方法是通过二级市场购买，当二级市场的开放式基金跌至 7 角左右时，可以低吸中线持有，封闭式基金跌至 5 角或 6 角时低吸，上证 50ETF 基金跌至 7 角时低吸，风险较低，收益稳定。但是不能从一级市场购买，一级市场购买基金的投资者基本上都是赔钱的。

当然，想最大限度避免风险，追求固定收益投资，则可选择新推出的货币市场基金，此类基金运作货币市场中 1 年以内的债券、国债回购、同业存款等低风险金融品种，基本能做到安全升值。

2006 年股胜公司建议买入的基金：500011（见图 4—5）

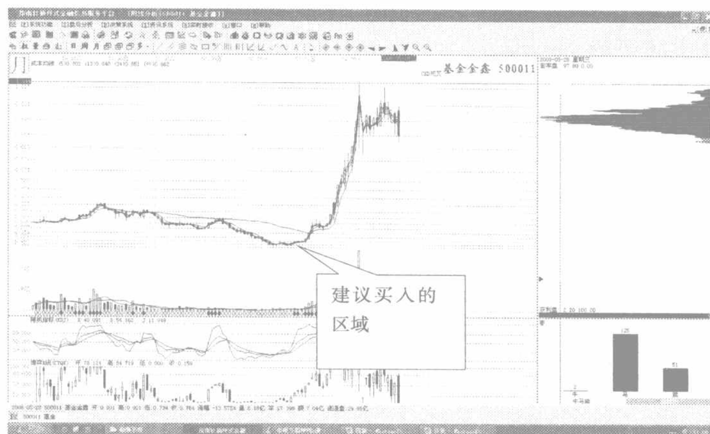


图 4—5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、公务员的理财方案

尚先生和夫人今年都是 30 岁。尚先生在大学工作，硕士，科级干部，中级职称，扣除公积金、社保等后，每月实际工资在 1700 元左右，另外每年还有 1000 元左右额外的劳务收入。根据目前本单位工资规定，预期在 37 岁收入在 4000 元/月。尚夫人是公务员，每月实际工资在 1500 元左右，往上增加空间不大，很缓慢。他们的孩子 8 个月了。尚先生父母已退休，每月总收入在 2000 元左右。基本不要他们负担。他们有 3 套房子。一套 2000 年建成的，67 平方米，市场价 6 万左右，是尚夫人的单位分的，只交了 5000 元，目前无房产证，何时能办还不知道。第二套房子 1989 年建成的，65 平方米，市场价 6 万左右，是尚先生的单位分的，交了 3 万元，有房产证。第三套房子是尚夫人单位分的。240 平方米，装修 16 万，购房交了 2 万，据说还要交，估计不超过 8 万，该套房市场价 40 万左右。

尚先生在银行有 5 万元人民币存款，3.5 万美元存款。存了好几年，觉得不合算，也不知道该怎么处理。

债务方面：

1. 欠公款 7000 元。
2. 每月还装修贷款 675 元，还剩 28 年。贷的是 30 年的。
3. 每月小孩奶粉 750 元。
4. 电话费、手机费、网络费、煤气费大概 200 元。
5. 生活费 1000 元。

尚先生和夫人工作都很稳定，都有社会医疗保险和失业保险（单位交的），退休后有保障。另外，尚先生还有一份多年前买的养老保险，每年交 360 元，60 岁后每月领 1260 元养老金。尚先生身体状况一般，尚夫人身体不错，他们在一个中等城市，消费价格不算高。尚先生有律师执照，但近些年没时间做，可能会在 8 年后业余时间去做律师，收入不敢确定。

理财建议：

家庭理财的投资组合要根据市场的变化不断调整，世上没有任何投资组合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

永久不变，对于尚先生目前的投资组合建议作出以下调整，供参考：

1. 房地产投资先等一等，等房价下调后再考虑投资房地产。

2. 目前的投资组合最好是将资金分成三份：分别投资股票、国债、基金。

因为，目前的中国资本市场是投资的最佳时机，特别是中国股市可以说是未来十年的世纪大底，可以考虑增加股市的投资。当然考虑到股市投资的专业性较强，进入股市之前，首先是找到真正的股票投资专家，而不是去听股评。股评中没有一个是真正的股票投资专家，真正的股票投资专家在中国不会超过十个人。只有找到真正的股票顶级投资专家，在其指导下操作，效果才能更佳。

据尚先生目前的财产情况，是否可以考虑作出以下理财方案：

1. 三套房子最好出租两套，一套自己住。

2. 美金存款拿出 60%投资 B 股。

3. 人民币存款用 60%建立投资组合，分别投资：股票、国债、基金。

4. 在进行投资性理财前，要保留足够的日常开支的活期存款。

股胜公司指导尚先生买卖基金的过程：500056（见图 4—6）

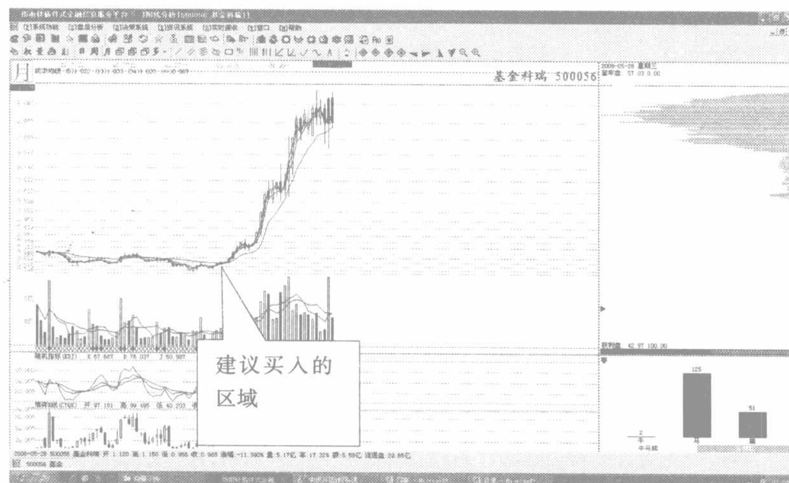


图 4—6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、中等收入家庭的理财

案例：

崔女士跟老公结婚不久，刚刚入住新房。以下是崔女士家的收入及支出情况。

收入：

老公——税后扣完社保是3000元/月，现有份兼职800元/月，其他收入大概2万元/年。

崔女士——现工资1600元/月，下个月起2000元/月，年底双薪（公司有社保、医保）。

支出：

1. 房子还贷1880元/月，他们选择的还贷方式是每月递减的，大概每月相差4元左右，贷款金额是22万元，期限20年。
2. 物业管理费137元/月。
3. 水、电、煤气等费用150元/月。
4. 交通费250元/月（老公可以报销100元）。
5. 手机250元/月（老公可以报销200元）。
6. 吃饭450元/月。
7. 买衣服化妆品200元/月。
8. 其他生活费用300元/月。

以上是他们家的收支情况，另外家中还有存款6万元买了招商银行的基金，收益不错，比存银行至少多一倍。

由于银行不断加息，所以他们计划今年努力多存点钱，到明年2月份提前还贷（因为供房满一年后银行才准提前还贷），计划一次还10万，如果钱不够就先向家人借点。然后把贷款年限缩减为10年。计划3年后要小孩。

理财建议：

对于崔女士的家庭收支情况，每年可能有5万元左右的积蓄，由于目前没有小孩，家庭开支相对较小，此时，更应注意理财方法。中等收入家庭，夫妻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

双方工作较为稳定，并且福利待遇较好，能够承受一定风险。可以采用储蓄占20%、二级市场债券占20%、人民币理财产品占20%、基金及股票投资各占20%的投资组合。20%的储蓄和20%的债券、20%的人民币理财都是较为稳妥的理财产品，开放式基金或股票是风险性投资，这部分投资如果收益高了，会增加整个组合的投资收益。万一出现了风险，对家庭整体投资的影响也不是太大。当然如果选择股胜投资资产管理公司的理财专家指导操作，那么，二级市场的债券、基金和股票，每年的平均收益能超过20%，可以让你的财富持续稳定地增长。对于一些理财收益较高的理财品种来说都有一定的风险性，而且专业性较强；但是只要你能找到真正高水平的理财专家和合法的资产管理公司来指导，是可以做到零风险高收益的。

以下理财产品可供选择：

“聚宝盆”理财超市的理财品种：

1. 核心理财品种每年10%的稳定收入，用于股票投资或产业投资。股票投资，与投资公司签订合同确保每年10%的稳定收入，不收任何费用，资金放在投资者自己账户上，超过10%部分的收入作为投资公司的报酬，风险投资公司承担。产业投资，由产业集团与投资者签订合同，确保投资者本金及每年10%的稳收益，达不到，则由产业集团补齐10%的每年投资收入。

2. 股票投资：虽然风险较大，但是股胜公司的理财专家经过十多年的摸索，终于创建了一套稳赚不赔的投资体系，按此投资体系每年有30%的投资收益。可与投资公司签订保底承担风险合同，或其他会员制等灵活多样的合作理财方式。

3. 债券投资：风险较低，以股胜公司理财专家的经验，每年有8%的稳定收益。

4. 基金投资：风险较低，以股胜公司理财专家十多年的经验积累，每年会有20%的投资收益。

5. 房地产：保值、增值、投资、投机都适合（例如：共同集资建房比买房便宜30%，也可以共同集资建房进行投资，这样只用几万元就可以拥有几十万元的房产，此种房地产投资风险低，回报高）。

6. 股权投资：有一定的风险，但是投资正确每年会有60%以上的收益，如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



果投资拟上市公司的股权，几年后上市会有十倍或几十倍的高收益。

7. 其他理财投资：如保险、期货、外汇、黄金、合理避税等等都可以根据自己的收入情况不同而制订不同的理财计划。是大资金有大资金的理财方法，小资金有小资金的理财方法，只要你愿理财，您的财富就肯定能稳步增长。

8. 储蓄与投资理财两不误。

投资者将资金储蓄在银行，有理财机会时，股胜公司就指导投资者进行投资理财，没有理财机会时就将资金存在银行，实现储蓄与投资理财两不误。这种免费的理财方式主要以投资国内的股票、债券、基金为主，交易方式以银证通或证券公司的网上交易为主，集中在一家证券公司交易。

投资者可以单独选择某一种理财品种，也可以同时进行投资组合。投资者的资金都在自己的银行、证券公司的账户上，只是委托我公司进行理财操作。股胜公司免费为投资者进行投资理财服务；为了激励股胜公司的理财专家为投资者创造更多的财富，投资者可以自愿与股胜公司签订按纯利提成的激励机制协议。例如：年收益超过5%按2∶8分成，投资者80%，理财顾问20%；年收益超过10%按3∶7分成，年收益超过20%按4∶6分成等，以此来激励顾问公司为投资者带来更高的理财收益。

股胜公司帮投资者买卖基金获利的过程：184706（见图4—7）

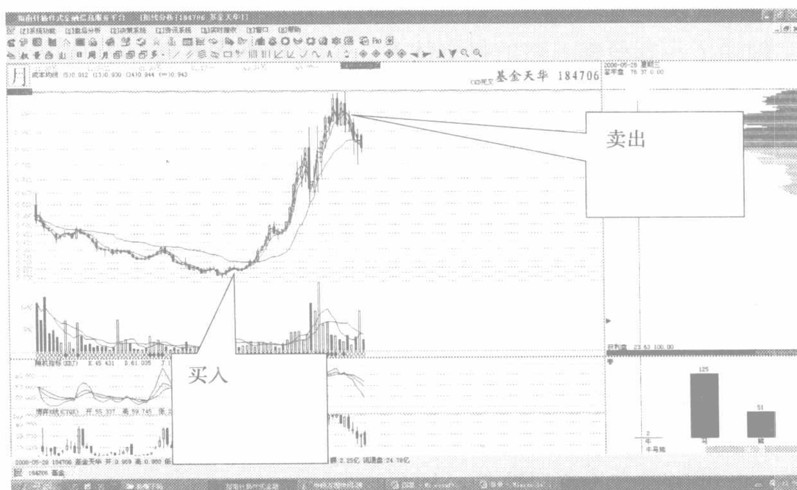


图4—7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 出身并不能决定命运

案例：500009（见图 4—8、图 4—9，图 4—10，图 4—11）

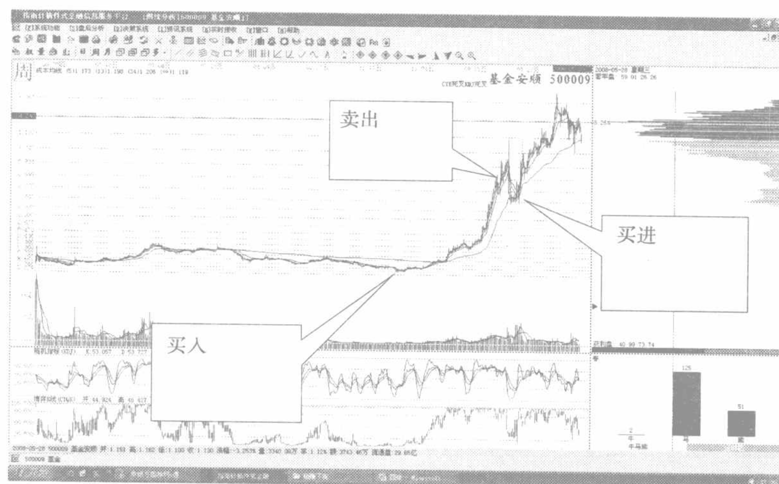


图 4—8

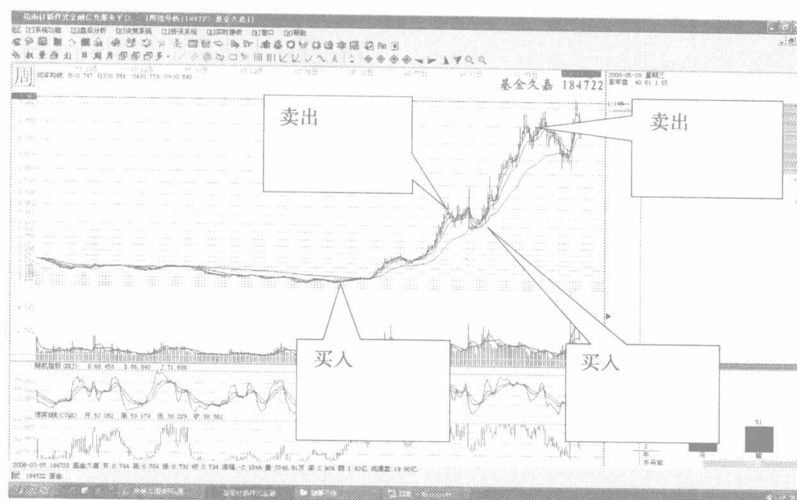


图 4—9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



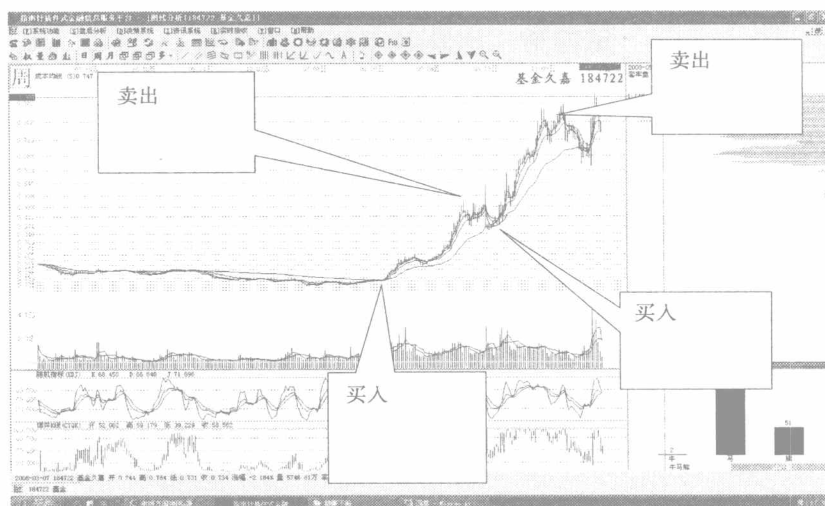


图 4—10

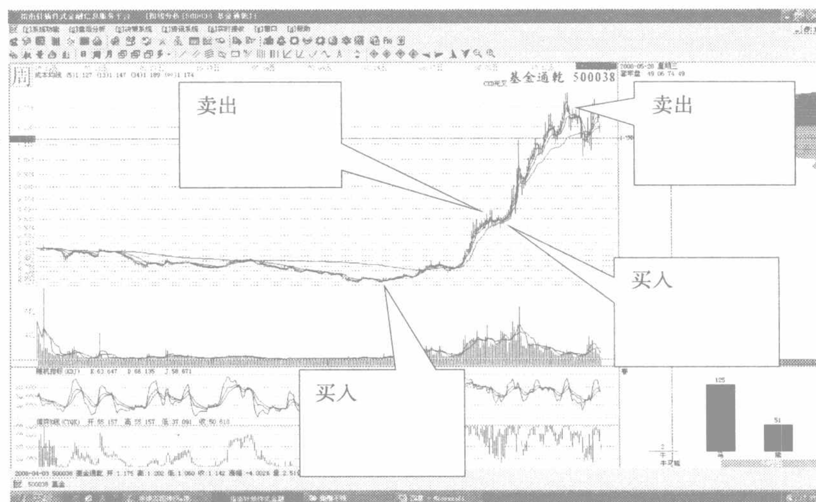


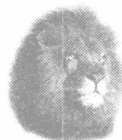
图 4—11

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们找两个不同家庭出身的孩子作比较，阿华和阿军是 20 世纪 70 年代末出生在同在一个城市，又都在一个班级的孩子，阿军的父亲是政府官员，阿华的父亲是下岗工人。阿华家穷，遇问题只有靠自己解决，较早就有财富意识；阿军家比较富裕，父母只要求他读书学习好，别的什么也不干。两个孩子都是好孩子，学习成绩都不错。阿华上初中二年级时就明白，自己家里穷，要想上高中只有靠自己，于是就在暑假里去卖冰棍、卖报纸，寒假到建筑工地拉砖瓦、下苦力，并且开始尝到赚钱的感觉。阿华卖冰棍和别人不同，阿华卖冰棍骑着自行车到离城较远的砖瓦厂去卖，而且还用一半的冰棍赊账，用笔记本记上一周后再去收款，因此阿华每天可以卖很多冰棍，获利非常丰厚。阿华算了一笔账：冰棍是对半的利润，赊账虽然风险大，但一般大人是不会骗小孩的冰棍钱的，赊账收不回来的风险只有 10%。因此，阿华敢大胆地赊账做冰棍生意，加上阿华的嘴巴甜，大哥、大叔地叫着，时间长了这些砖瓦厂的工人和阿华熟了后，买冰棍只认阿华，所以每次阿华的冰棍一到是见人照发，根本不用推销，阿华因此也非常开心。因生活的艰辛，他学习也非常用功。阿华的特点是又黑又瘦，衣服破旧，有时卖报纸碰到同学也主动和同学打招呼，尽管有的同学看不起或笑话他，阿华也不理会，心理素质反而逐渐成熟起来，考试时总能考出高分数。阿华明白：他和一般同学比较起来多了一份自信。阿军的特点是白白胖胖，阿军的父母对阿军的要求是只要他读书学习成绩好，别的没有任何要求。阿军除了读书学习外就是吃，反正家中好吃的多得是，而且不爱动，不爱上体育课，所以长得又白又胖，阿军也带食物给阿华吃。每当有人欺侮阿军时，阿军就吓得直打哆嗦，阿华这时总是出头为阿军打抱不平。

上初三的时候，阿华就赚到了上高中的生活费和学杂费，第二年阿华和阿军都考上高中。阿军除了学习之外依然过着衣食无忧的生活，而阿华经过两年的经商经历，理财能力大大增强，在上高一的时候阿华仍然做点小生意，但是他已经开始学习金融财经方面的知识，阿华已经不甘心赚点小钱了。阿华明白要想解决上大学的问题，光靠做点小生意是不够的。精明的阿华一边上学一边打工一边开始关注股市。财富意识敏锐的阿华意识到这是一个赚大钱的机会，阿华一边加快打工、做小生意积累资金，一边学习电脑、股票知识。1995 年下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



半年阿华用自己积累的5000元开始了炒股，正好赶上了1995年、1996年中国股市的大牛市，1996年高中毕业时，阿华的5000元已经变成了65000元。1997年阿华和阿军又考上北京的一所大学，阿华的父母正为阿华考上大学交不起学费发愁，阿华对父母说你们不用担心，我已经有了足够的学费，并对父母讲了这几年赚钱的事情。父母看着黑瘦的阿华，眼泪吧嗒吧嗒地往下掉，感到实在太对不起阿华这孩子了，只能埋怨自己无能。穷人的孩子早当家，阿华经过这几年的磨炼，性格早熟并且是越来越刚毅，笑着对父母说："爸妈，这是对我自己的锻炼，没有什么苦的，你们不用为我担心。"看着懂事的孩子，阿华的父母高兴地擦干眼泪。

1997年阿华和阿军双双到北京上大学，阿华的父母没有文化又从没有出过远门，只送阿华到当地的火车站，就眼泪汪汪地回家了。阿军的父亲是政府官员有条件，阿军的独立能力又较差，胆子也小，到现在连自行车都不敢骑，阿军的父亲一直把阿军送到学校，又是托付老师照顾阿军，又是托付阿华照顾阿军。

上大一的阿华财富意志也在走向成熟，一边上学一边在寻求商机。阿华和阿军在一个班级，住在同一个宿舍，阿军的父亲把阿军送到学校后就给阿军买了一台当时最好的586电脑，于是阿华也有了电脑用。阿华利用课余时间创建了一个叫"阿里山"的网站，并且利用网站对商家提供"电子商务"服务，于是一边上学一边开网站，还顺势炒炒股票，赚钱之余再去谈谈恋爱。阿军呢，老老实实地上学，一心按父亲的愿望读好书将来毕业后去当个政府官员。阿华从大一到大三这几年将股市赚的钱不停地投入到自己的"阿里山"网站，等到1999年全球网站疯狂火爆时，一家风险投资公司硬是要将阿华的"阿里山"网站买下，然后包装到美国纳斯达克去上市。最后阿华将自己的"阿里山"卖了1.5亿元人民币，此时阿华还是一个大三的学生。卖掉"阿里山"网站后，阿华一边上学，一边又到中关村注册了一家"阿华软件公司"。阿华招来精兵强将开始了"阿华软件公司"的创业。2000年阿华大学毕业时已经是拥有资产10亿元的"阿华软件集团公司"总裁，此时，阿华正在筹备"阿华软件"的上市工作。而阿军呢，毕业后就分回到老家他父亲所在的城市当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了一名公务员。

阿华和阿军的故事讲完了，阿华的成功，说到底就是我们现在大部分人的教育中没有财富意识，没有“财商”意识，没有独立解决问题能力的意识。如果你有自己的孩子，你是希望他像阿军那样成长，还是像阿华那样成长呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五章 投资者的财富密码

第一节 赢家要具备的观念

随着经济的深入发展和人民生活水平的不断提高，投资理财已逐步成为决定和影响人们生活的重要方面，有关指导百姓投资的文章也应运而生，各种报刊、宣传媒体以各自特有的方式、方法向人们介绍、推荐各种投资理财的思路、模式，真是方法多多，各有千秋。好的办法、新的方式、方法层出不穷。但媒体的宣传介绍往往有一点被人们有意无意地忽略了，那就是理财意识的培养和基本观念介绍。要使人们都能真正地成为投资理财的好手，首先要树立新的认识，从中国的国情出发，从老百姓的生活状况出发，让更多的普通百姓认识到投资理财与自己生活的直接关系，揭开人为地给投资理财蒙上的神秘面纱，使投资理财成为普通百姓生活的必要组成部分。

观念一：树立坚强信念，投资理财不是有钱人的专利。

在我们的日常生活中，总有许多工薪阶层或中低收入者抱有“有钱才有资格谈投资理财”的观念。普遍认为，每月固定的工资收入应付日常生活开销就差不多了，哪来的余钱可理呢？“理财投资是有钱人的专利，与自己的生活无关”仍是一般大众的想法。

事实上，越是没钱的人越需要理财。举个例子，假如你身上有 10 万元，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因理财错误，造成财产损失，很可能立即出现危及你的生活保障等许多问题，而拥有百万、千万、上亿元“身价”的有钱人，即使理财失误，损失其一半财产亦不致影响其原有的生活。因此说，必须先树立一个观念，不论贫富，理财都是伴随人生的大事，在这场“人生经营”过程中，愈穷的人就愈输不起，对理财更应严肃而谨慎地去看待。

“理财投资是有钱人的专利。”如果你有这种想法，那你就大错而特错了。当然了，在芸芸众生中，所谓真正的有钱人毕竟占少数，中产阶层工薪族、中下阶层百姓仍占绝大多数。由此可见，投资理财是与生活休戚与共的事，没有钱的穷人或初入社会又身无一定固定财产的中产等层次上的“新贫族”都不应逃避。即使捉襟见肘、微不足道亦有可能“聚沙成塔”，运用得当更可能是“翻身”的契机呢！

其实，在我们身边，一般人光叫穷，时而抱怨物价太高，工资收入赶不上物价的涨幅，时而又自怨自艾，恨不能生为富贵人家，或有些愤世嫉俗者更轻蔑投资理财的行为，认为是追逐铜臭的“俗事”，或把投资理财与那些所谓的“有钱人”画上等号，再以价值观贬抑之……殊不知，这些人都陷入了矛盾的逻辑思维——一方面深切体会金钱对生活影响之巨大，另一方面却又不屑于追求聚集财富。

因此说，我们这些芸芸众生必须要改变的观念是，既知每日生活与金钱脱不了关系，就应正视其实际的价值，当然，过分看重金钱亦会扭曲个人的价值观，成为金钱的奴隶，所以才要诚实面对自己，思考究竟自己对金钱持何种看法？是否所得与生活不成比例？金钱问题是否已成为自己“生活中不可避免之痛”了？

财富能带来生活安定、快乐与满足，也是许多人追求成就感的途径之一。适度地创造财富，不要被金钱所役、所累是每个人都应有的中庸之道。要认识到，“贫穷并不可耻，有钱亦非罪恶”，不要忽视理财对改善生活、管理生活的功能。谁也说不清，究竟要多少资金才符合投资条件、才需要理财呢？

从笔者多年从事理财投资工作的经验和市场调查的情况综合来看，理财应“从第一笔收入、第一份薪金”开始，即使第一笔收入或薪水中扣除个人固定开支及“缴家库”之外所剩无几，也不要低估微薄小钱的聚敛能力，1000 万元有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1000 万元的投资方法，1000 元也有 1000 元的理财方式。绝大多数的工薪阶层都从储蓄开始累积资金。一般薪水仅够糊口的“新贫族”，不论收入多少，都应先将每月薪水拨出 10%存入银行，而且保持“不动用”“只进不出”的状态，如此才能为聚敛财富打下一个初级的基础。假如你每月薪水中有 500 元的资金，在银行开立一个零存整取的账户，劈开利息不说或不管利息多少，20 年后仅本金一项就达到 12 万元了，如果再加上利息，数目更不小了，所以“滴水成河，聚沙成塔”的力量不容忽视。

当然，如果嫌银行定存利息过低，而节衣缩食之后的“成果”又稍稍可观，我们也建议开辟其他不错的投资途径，或入国债、基金，或涉足股市，或与他人合伙入股等，这些都是小额投资的方式之一。但须注意参与者的信用问题，刚开始不要被高利诱惑，风险性要妥为评估。绝不要有“一夕致富”的念头，理财投资务求扎实渐进。

总之，不要忽视小钱的力量，就像零碎的时间一样，懂得充分运用，时间一长，其效果就自然惊人。最关键的起点问题是要有一个清醒而又正确的认识，树立一个坚强的信念和必胜的信心。笔者再次忠告：理财先立志——不要认为投资理财是有钱人的专利——理财从树立自信心和坚强的信念开始。

观念二：投资理财重在规划，别让“等有了钱再说……”误了你的“钱程”。

在我们身边，有许多人一辈子勤奋努力工作，辛辛苦苦地存钱，却又不知所为何来，既不知有效运用资金，亦不敢过于消费享受，或有些人图“以小搏大”，不看自己能力，把理财目标定得很高，在金钱游戏中打滚，失利后不是颓然收手，放弃从头开始的信心，就是落得后半辈子悔恨抑郁再难振作。

要圆一个美满的人生梦，除了要有一个好的人生目标规划外，也要懂得如何应对各个人生不同阶段的生活所需，而将财务做适当计划及管理就更显其必要。因此，既然理财是一辈子的事，何不及早认清人生各阶段的责任及需求，制订符合自己的生涯理财规划呢？

笔者认为，一生理财规划应趁早进行，以免年轻时任由“钱财放水流”，蹉跎岁月之后老来嗟叹空悲切。

1. 求学成长期：这一时期以求学、完成学业为阶段目标，此时即应多充实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有关投资理财方面的知识，若有零用钱的“收入”应妥为运用，此时也应逐渐建立正确的消费观念，切勿“追赶时尚”，为虚荣物质所役。

2. 初入社会青年期：初入社会的第一份薪水是追求经济独立的基础，可开始实务理财操作，因此时年轻，较有事业冲劲，是储备资金的好时机。从开源节流、资金有效运用上双管齐下，切勿冒进急躁。

3. 成家立业期：结婚头 10 年是人生转型调适期，此时的理财目标因条件及需求不同而各异，若是双薪无小孩的“新婚族”，较有投资能力，可试着从事高获利性及低风险的组合投资，或购屋或买车，或自行创业争取贷款，而一般有小孩的家庭就得兼顾子女养育支出，理财也宜采取稳健及寻求高获利性的投资策略。

4. 子女成长中年期：此阶段的理财重点在于子女的教育储备金，因家庭成员增加，生活开销亦渐增，若有扶养父母的责任，则医疗费、保险费的负担亦须衡量，此时因工作经验丰富，收入相对增加，理财投资宜采取组合方式，贷款亦可在还款方式上弹性调节运用。

5. 空巢中老年期：这个阶段因子女多半已各自离巢成家，教育费、生活费已然减少，此时的理财目标是包括医疗、保险项目的退休基金。因面临退休阶段，资金亦已累积一定数目，投资可朝安全性高的保守路线逐渐靠拢，有固定收益的投资尚可考虑，为退休后的第二事业做准备。

6. 退休老年期：此时应是财务最为宽裕的时期，但休闲、保健费的负担仍大，享受退休生活的同时，若有“收入第二春”，则理财更应采取“守势”，以“保本”为目的，不从事高风险的投资，以免影响健康及生活。退休期有不可规避的“善后”特性，因此财产转移的计划应及早拟定，评估究竟采取赠与还是遗产继承方式符合需要。

上述六个人生阶段的理财目标并非人人可实践，但人生理财计划也决不能流于“纸上作业”，毕竟有目标才有动力。若是毫无计划，只是凭一时之间的决定主宰理财生涯，则可能有“大起大落”的极端结果。财富是靠“积少成多”“钱滚钱”地逐渐累积，平稳妥当的生涯理财规划应及早拟定，才有助于逐步实现“聚财”的目标，为人生奠下安定、有保障、高品质的基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



观念三：拒绝各种诱惑，不良投资理财习惯可能会使你两手空空。

每个月领薪日是上班族最期盼的日子，可能要购置家庭用品，或是购买早就看中的一套服饰，或是与朋友约好去上一份“人情”……各种生活花费都在等着每个月的薪水进账。

在我们身边不时地看到这样的人，他们固定而常见的收入不多，花起钱来都有“大腕”气势，身穿名牌服饰，皮夹里现金不能少，信用卡也有厚厚一叠，随便一张刷个两下子，获得的虚荣满足胜于消费时的快乐。

月头领薪水时，钱就像过节似的大肆花，月尾时再一边缩衣节食，一边盼望下个月的领薪日快点到，这是许多上班族的写照，尤其是初入社会经济刚独立的年轻人，往往最无法抗拒消费商品的诱惑，也有许多人是以金钱（消费能力）来证明自己的能力，或是补偿某方面的心理不足，这就使得自己对金钱的支配力不能完全掌握了。

面对这个消费的社会，要拒绝诱惑当然不是那么容易，要对自己辛苦赚来的每一分钱具有完全的掌控权就要先从改变理财习惯下手。“先消费再储蓄”是一般人易犯的理财习惯错误，许多人生活常感左入右出、入不敷出，就是因为你的“消费”是在前头，没有储蓄的观念。或是认为“先花了，剩下再说”，往往低估自己的消费欲及零零星星的日常开支。对中国许多的老百姓来说，要养成“先储蓄再消费”的习惯才是正确的理财法，实行自我约束，每月在领到薪水时，先把一笔储蓄金存入银行（如零存整取定存）或购买一些小额国债、基金，“先下手为强”，存了钱再说，这样一方面可控制每月预算，以防超支，另一方面又能逐渐养成节俭的习惯，改变自己的消费观甚至价值观，以追求精神的充实，不再为虚荣浮躁的外表所惑。这种“强迫储蓄”的方式也是积攒理财资金的起步，生活要有保障就要完全掌握自己的财务状况，不仅要“瞻前”也要“顾后”，让“储蓄”先于“消费”吧！切不可先消费——尽情享受人生——等有了“剩余”再去储蓄。

观念四：没人是天生的高手，能力来自于学习和实践经验的积累。

常听人以“没有数字概念”“天生不擅理财”等借口规避与每个人生活休戚相关的理财问题。似乎一般人易于把“理财”归为个人兴趣的选择，或是一种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天生具有的能力，甚至与所学领域有连带关系，非商学领域学习经验者自认与“理财问题”绝缘，而“自暴自弃”“随性”而为，一旦被迫面临重大的财务问题，不是任人宰割就是自叹没有金钱处理能力。

事实上，任何一项能力都非天生具有，耐心学习与实际经验才是重点。理财能力也是一样，也许具有数字观念或本身学习商学、经济等学科者较能触类旁通，也较有“理财意识”，但基于金钱问题乃是人生如影随形的事，尤其现代经济日益发达，每个人都无法自勉于个人理财责任之外。中国人的传统观念认为“女人是天生的理财高手”，从现今一般家庭由太太掌管财务的比例较高中似乎得到印证，但从家庭角色分工的角度来看，管家的人管钱也是理所当然的“分内事”，但并不表示女性擅长理财，不然为何在理财专业人士当中，女性的比例又偏低呢？

现代经济带来了“理财时代”，五花八门的理财工具书多而庞杂，许多关于理财的课程亦走下专业领域的舞台，深入上班族、家庭主妇、学生的生活学习当中。随着经济环境的变化，勤俭储蓄的传统单一理财方式已无法满足一般人需求，理财工具的范畴扩展迅速。配合人生规划，理财的功能已不限于保障安全无虑的生活，而是追求更高的物质和精神满足。这时，你还认为理财是“有钱人玩金钱游戏”，与己无关的行为，那就证明你已落伍，该奋起直追了！

观念五：不要奢求一夕致富，别把鸡蛋全放在一个篮子里。

有些保守的人，把钱都放在银行里生利息，认为这种做法最安全且没有风险。也有些人买黄金、珠宝寄存在保险柜里以防不测。这两种人都是以绝对安全、有保障为第一标准，走极端保守的理财路线，或是说完全没有理财观念；或是也有些人对某种单一的投资工具有偏好，如房地产或股票，遂将所有资金投入，孤注一掷，急于求成，这种人若能获利顺遂也就罢了，但从市面有好有坏波动无常来说，凭靠一种投资工具的风险未免太大。

有部分投资人是走投机路线的，也就是专做热门短期投资，今年或这段时期流行什么，就一窝蜂地把资金投入。这种人有投资观念，但因“赌性坚强”，宁愿冒高风险，也不愿扎实从事较低风险的投资。这类投机客往往希望“一夕

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



致富”，若时机好也许能大赚其钱，但时机坏时亦不乏血本无归，甚至倾家荡产。

不管选择哪种投资方式，上述几种人都犯了理财上的大忌：急于求成，“把鸡蛋都放在一个篮子里”，缺乏分散风险观念。

随着经济的发展、工商业的发达和加入WTO、国际市场的大开，国人的投资渠道也愈来愈多，单一的投资工具已经不符国情民情，而且风险太大，于是乎“投资组合”的观念应运而生，目的既为降低风险，同时也能平稳地创造财富。

目前的投资工具十分多样化，最普遍的不外乎有银行存款、股票、房地产、期货、债券、黄金、共同基金、外币存款、海外不动产、国外证券等，不仅种类繁多，名目亦分得很细，每种投资渠道下还有不同的操作方式，若不具备长期投资经验或非专业人士，一般人还真弄不清呢。因此笔者认为，一般大众无论如何对基本的投资工具都要稍有了解，并且认清自己的“性向”是倾向保守或具冒险精神，再来衡量自己的财务状况，“量力而为”选择较有兴趣或较专精的几种投资方式，搭配组合“以小搏大”。投资组合的分配比例要依据个人能力、投资工具的特性及环境时局而灵活转换。个性保守或闲钱不多者，组合不宜过于多样复杂，短期获利的投资比例要少；若个性积极有冲劲且不怕冒险者，可视能力来增加高获利性的投资比例。各种投资工具的特性，则通常依其获利性、安全性和变现性（流通性）三个原则而定。例如银行存款的安全性最高，变现性也强，但获利性相对地低了；而股票、期货则具有高获利性、变现性也佳，但安全性低的特性；而房地产的变现能力低，但安全性高，获利性（投资报酬率）则视地段及经济景气否而有弹性。

配合大经济环境和时局变化，一般说来，经济不景气、通货膨胀明显时，投资专家莫不鼓励投资人增加变现性较高且安全性也不错的投资比例，也就是投资策略宜修正为保守路线，维持固定而安全的投资获利，静观其变，“忍而后动”。景气回苏，投资环境活络时，则可适时提高获利性佳的投资比例，也就是冒一点风险以期获得高报酬率的投资。

了解投资工具的特性及运用手法时，搭配投资组合才是降低风险的“保全”做法。目前约有八成的人仍选择银行存款的理财方式，这一方面说明大众仍以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保守者为多，另一方面也显示，不管环境如何变化，投资组合中最保险的投资工具仍要占一定比例，我们普遍认为，不要把所有资金都投入高风险的投资里去。“投资组合”乃是将资金分散至各种投资项目中，而非在同一种投资“篮子”中做组合，有些人在股票里玩组合，或是把各种共同基金组合搭配，仍然是“把所有鸡蛋放在同一个篮子里”的做法，依旧是不智之举啊！

观念六：管理好你的时间，胜于管理好你的金钱和财富。

现代人最常挂在嘴边的就是“忙得找不出时间来了”。每日为工作而庸庸碌碌，常常觉得时间不够用的人，就像常怨叹钱不够用的人一样，是“时间的穷人”，似乎都有恨不得把 24 小时变成 48 小时来过的愿望。但上天公平给予每人一样的时间资源，谁也没有多占便宜。在相同的“时间资本”下，就看各人运用的巧妙程度，有些人是任时间宰割，毫无管理能力，24 小时的资源似乎比别人短少了许多，有人却能“无中生有”，有效运用零碎时间；而有些懂得“搭现代化便车”的人，干脆利用自动化及各种服务业代劳，“用钱买时间”。“时间即金钱”，尤其对于忙碌的现代人而言更能深切感受，每天时间分分秒秒地流失虽不像金钱损失到“切肤”的程度，但是，钱财失去尚可复得，时间却是“千金唤不回”的。

如果你对上天公平给予每个人 24 小时的资源无法有效管理，不仅可能和理财投资的时机性失之交臂，人生甚至还可能终至一事无成，可见“时间管理”对现代理财人的重要性。想向上帝“偷”时间既然不可能，那么学着自己“管理”时间，把分秒都花在“刀口”上，提高效率，才是根本的途径。

“忙”“没有时间”只是借口而并非真实，如果聪明才智相仿，而工作时数比别人长，绩效（薪水、所得、职位、成就）却不比别人好，那就该好好检讨，是不是没有充分发挥时间效率？在心理上必须建立一个观念，力求“聪明”工作，而不是“辛苦”工作。例如别人 6 个小时可做到的事，努力在 4 个小时之内完成。以追求最高的时间绩效为目标，假以时日，时间自然在你掌握中！

时间管理与理财的原理相同，既要“节流”，还要懂得“开源”。要“赚”时间的第一步，就是全面评估时间的使用状况，找出所谓浪费的零碎时间，第二步就是予以有计划地整合运用。首先列出一张时间“收支表”，以小时为单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



位，把每天的行事记录起来，并且立即找出效率不高的原因，彻底改善。再来把每日时间切割成单位的收支表做有计划地安排，切实去达成每日绩效目标。

“时间是自己找的”，当你把“省时”养成一种习惯，自然而然就会使每天的 24 小时达到“收支平衡”的最高境界，而且还可以“游刃有余”地处于“闲暇”的时间，去从事较高精神层次的活动呢！

如果你是开车或乘公交车的上班族，平均一天有两个小时花在交通工具上，一年就有一个月的时间待在车里。如果把这一个月里每天花掉的两个小时集中起来，连续不断地坐一个月的车，或不眠不休地开一个月的车，就能体会其时间数量的可观了。

要占时间的优势，就要积极地“凭空变出”时间来，以下提供一些有效的方法，让你轻松成为“时间的富人”。

尽量利用零碎时间：坐车或等待的时间拿来阅报、看书、听空中资讯。利用电视广告时间处理洗碗、洗衣服、拖地等家事。不要忽略一点一滴的时间，尽量利用零碎时间处理杂琐事务。

改变工作顺序：例如做饭时，先洗米煮饭、煮汤，再来洗菜、炒菜，等菜上桌的同时，饭、汤也好了。稍稍改变一下工作习惯，能使时间发挥最大的效益。此种“时间共享”的作业方式可在工作中多方尝试，而“研究”出最省时的顺序。

批量处理，一次完成：购物前列出清单，一次买齐。拜访客户时，选择地点邻近的一并逐户拜访。较无时效性的事务亦以地点为标准，集中在同一天完成，以节省交通时间。

工作权限划分清楚，不要凡事一肩挑：学习“拒绝的艺术”，不要浪费时间做别人该做的事，同事间互相帮忙偶尔为之，不要因“能者多劳”而做滥好人。办公室的工作各有分工，家事亦同，家庭成员都该一起分担，上班族家庭主妇不要一肩挑。例如，先生的书房、车子；小孩的房间、玩具要求他们自己清理，家事也要分工负责，把省下的时间用来自我充实，做个“新时代主妇”。

善于利用付费的代劳服务：银行的自动转账服务可帮你代缴水电费、煤气费、电话费、信用卡费、租税定存利息转账等，多加利用，可省舟车劳顿与排队等候的时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以自动化机器代替人力：办公室的电话联络可以以传真信函、电子邮件取代，一方面可节省电话追踪的时间内容又有凭据，费用亦较省。而且传真信、电子邮件简明扼要，比较起电话联络须客套寒暄才切入主题，节省许多无谓的“人力”与时间。

家庭主妇亦可学习美国妇女利用机器代劳的快速做家事方法。例如使用全自动洗衣机、洗碗机、吸尘器、微波炉等家电用品，可比传统人力节省超过一半的时间，十分可观。

第二节　投资思路决定出路

一、忙碌女白领的理财规划

案例：29 岁的方芳，是毕业于北京名牌大学的硕士研究生，现为一家国际性咨询公司公关经理。月薪达 10000 元，除去吃饭、购物等基本生活开支外，每月大概有 6000 元的储蓄，现已有将近 30 万元的存款。一直都在寻求合适可行的投资理财方案促使“钱生钱”，但缺乏专业的投资知识和丰富的投资经验；忙碌的工作使她没有充足的投资理财时间，希望银行服务能带给她超值享受以及理想的投资效益。

方案 1：通过账户管理集中“散钱”。

专家提出的第一个建议，就是合理利用账户管理系统全面了解个人资产。通过“8N 财富”的账户管理，就可以清楚地掌握自己现在全部的资产状况、资金余额、投资分布和投资盈亏，还可以将分散的资金集中起来，实现全盘掌握，通过理财方案设计功能获得更高的收益。

北京股胜公司的“8N 财富中心”，进行理财的高端客户，不仅不需要排队，而且可以在设有证券、保险、公证、律师联署办公区域内，享受一站式的配套服务，还包括全套的移动办公服务，国际国内电话、互联网、股票、外汇买卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



等设备以及自动售货机。客户根据习惯通过电话、网上、自助设备安全完成各项金融交易。股票+基金案例：500006（见图5—1）

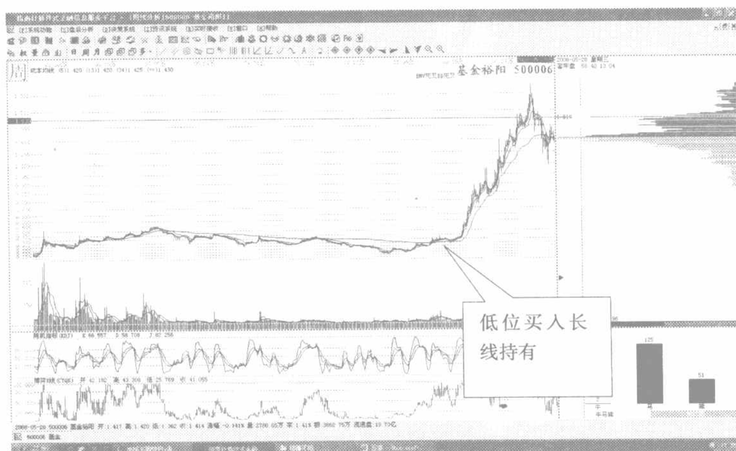


图5—1

方案2：风险偏好确定理财规划。

方芳以往投资有股票、国债等品种，由于股票前几年多打了“水漂”，所以目前方芳的投资倾向于风险小、收益相对稳定的产品。根据对方芳的进一步了解，工行为方芳未来几年的投资目标基本设定为：完成博士学业；投资一个小户型的新房，租住均可；满足保障保险需求。

对于像方芳这样高学历的客户，“理才”应与“理财”并重，所以建议她先完成两方面的定位：一是职业发展定位，二是理财类型定位。而完成博士学位，是对个人最大的投资，效果会在整个人生中逐渐显现。

其余建议：

对于方芳目前的具体投资方案，专家也提出了三点建议。

一是以银行按揭方式购买面积约为55平方米的小户型，以租代养的投资模式。方芳希望买房的朝阳CBD区域整体租赁价格高，因此建议用户采用最低首付，即首付2成贷款。以每平方米1.3万元计算，总房价为13000元/平方米×55平方米=715000元，其前期购房须交纳费用合计为149775元。然后交给中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

介公司出租，根据目前整体行情，预计每月租金为 6000 元，月供 4649 元，物业费 275 元，这样每月净收入达到 1076 元。

二是建议购买健康保险，以解除后顾之忧。现阶段我国医疗费用在不断上升，如果出现意外，患了重大疾病，则需要一次性支出较多的医疗费用。因此建议方芳了解一下公司是否为其参加了我国的基本医疗保险计划、是否为其购买了商业团体健康保险。如果没有的话，那么自己购买重大疾病保险和健康险就是势在必行。

三是组合投资，获得持续稳健的回报。由于方芳现在是单身贵族，收入较为丰厚，正处于人生的储蓄阶段。因此除了已经投资房地产的资金外，建议她将每月生活的剩余资金用于基金定期定额投资计划；将现有储蓄资金根据市场情况，分别投放在开放式基金或封闭式基金产品中，为今后的婚姻生活和子女教育储备一定的资产。

案例：184699（见图 5—2）

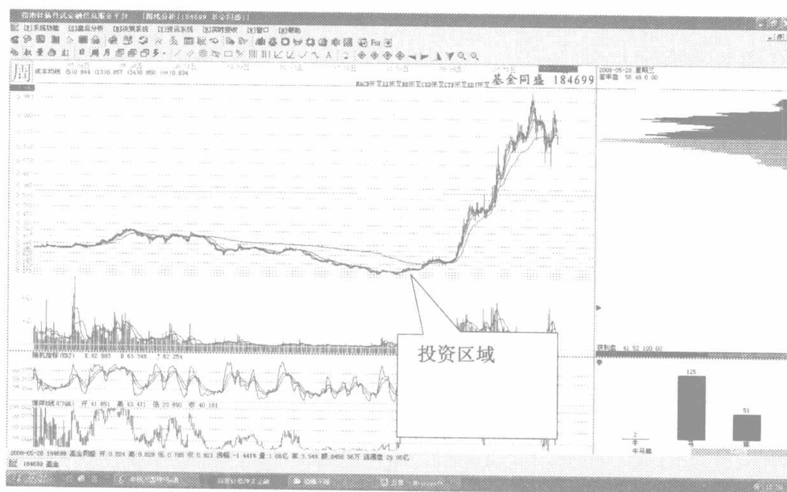


图 5—2

二、完成初步创业的理财规划

案例：都市中的中高收入人群，大多家有不动产，收入也不错，同时他们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的工作收入也高，但不太稳定。杨丹就是比较有代表性的一个。

杨丹家现有住房一套，价值 40 万元；车一部，购入时为 27 万元；房款、车款已一次性付清。杨丹的先生自己创业，收入不稳定，目前每月有 3 万元左右的收入。杨丹年收入 7 万元、家有存款 20 万元，与先生都购有大病保险。

先生现年 39 岁，杨丹 28 岁，近期也有要宝宝的打算，同时还要赡养双方父母。

因工作压力很大，杨丹的先生希望过两年就渐渐抽身，做些相对轻松的工作，收入将大大减少。杨丹的先生花钱一直大手大脚，也没有理财观念。杨丹夫妇很希望以相对稳定的投资理财方式，为家庭生活提供保障。

方案一：有钱不要只存银行。

杨丹的基本目标很明确，最适合他们的理财方式就是开源节流。

先看看杨丹一家的收入构成：一是杨丹先生自主创业，收入 30000 元/月；二是杨丹年收入 7 万元，计 5800 元/月；再看资产和存款，住房和汽车合计 67 万元，20 万元存款。

如果杨丹用存款购买银行人民币理财产品，获得年收益 3%的话，一年 6000 元，折合每月就有 500 元利息收入。

杨丹家的负债为零，估计消费支出每月至少 5300 元左右。一是夫妇二人日常基本生活开支（含交通、通讯、燃气、饮食等等）3000 元；二是保险费，两人每年至少 3000～4000 元，计 300 元/月；三是赡养费，各给双方父母 1000 元/月，计 2000 元/月。

根据计算，杨丹家月结余为 31000 元。乍看不少，但杨丹的先生消费比较没有节制，这意味着每月有相当比例的金钱用于各类非基本生活消费，结余实际并不多。考虑到今后抚育孩子，以及其先生两年后收入水平大幅降低的因素，杨丹的先生有必要减少非日常消费的开支。如果今后两年内，杨丹家庭保证每月有 30000 元的节余，两年后将达到 72 万元。加上原有的 20 万元存款，近百万元的积蓄，足够用于改善住房，养育孩子，筹备一部分教育金。

杨丹家庭最好选择纯年收益在 3%左右的低风险性银行理财产品。此外，手头如果有外汇，也可以选择外汇理财产品，投资期限以一年为宜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点评：杨丹夫妇尽管“无债一身轻”，但其资产的增值潜力却有限。

首先，钱都存进了银行，这是收益最低的一种理财方式。其次，家庭收入不稳定，而未来支出还要增长。孩子出生后，杨丹可能要在家里休养一段时间，这就少了一笔稳定收入。另外，孩子的教育费用也需要准备。

杨丹家庭寻求一些收益率高于存款，风险又较低的品种是比较合适的，比如人民币理财产品、债券、货币基金等。

方案二：定期定额买基金。

杨丹家庭是都市青年夫妇中难得的“无贷家庭”。由于其先生收入不稳定，几年后将有大幅度的减少，退休后也无社会养老金，因此家庭保障是首先要考虑的。杨丹和先生目前购买了重大疾病保险，应该可以应付极端情况下的需要，但在短期内，其先生的保障力度还显不足。建议可选择重大意外险和养老险等保障型险种，年保费金额控制在 4 万元左右（收入的 10%）。

杨丹先生的日常开销应适当压缩，开源虽很重要，但节流同样不可忽视。

目前，其先生每月收入 3 万元，其中 30%可以通过定期定额购买基金的方式进行资金积累。其次，两人近期打算要宝宝，就应该为孩子的出生预留一笔生育费用，估计在 4 万～5 万元左右。孩子出生后，每个月将会增加一笔抚养费，同时还要赡养双方父母，所以两人每月的收入应在剔除保费、抚养费及赡养费后进行合理安排。宝宝的教育基金也应该着手准备。

杨丹夫妇可以考虑购买一些债券基金，如博时稳定债券基金等。该基金投资于短期债券，申购、赎回均不需要手续费，而且流动性强，收益率也高于货币市场基金。此外，鉴于目前股票市场下跌空间已非常有限，可以将部分资金投入偏股型基金中作为长期投资。偏股型基金要做中长期投资，才能保证其较为稳定的收益性，由于短期市场波动较大，且有较高的申购赎回手续费用，不宜作为短期的理财品种投资。

点评：像杨丹先生这样的自由职业者，最需要一个“安全网”，以减轻因为意外、疾病给家庭带来的经济负担，因此意外险、寿险都应考虑在内。另外，每个月定期定额买基金，也是一种强制储蓄的好办法。

案例：184691（见图 5—3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



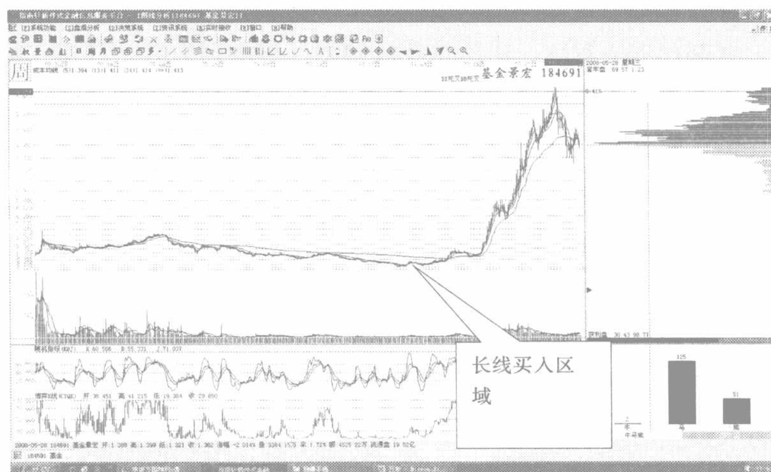


图 5—3

三、从三十而立演变为三十而富

从“新三十而立”演变成为“三十而富”，是社会进入财富高速增长期的价值观偏移的反映，也是我们时代的财富焦虑的激烈表现。我们当前需要解决的是，如何让这种焦虑期的追富心态演变成一种新富生活方式的感染力。

我们惊喜地发现，由于得益于后 WTO 的“新钱”（New Money）创富模式，一群“新富”正在催生。而他们的共同特征是：“三十而富”。新的思维，新的职业，催生新的富裕阶层，直至新的富翁群体出现。

从三十而立到三十而富的转变，很可能意味着一种新的财富哲学：赚新的钱，过新的生活。

尽管在传统意义上，“立”之意义，蕴涵着“修身齐家治国平天下”等成就人生的综合衡量，而“富”则只包括财富与人生阅历之丰富。

但对于更多人来说，“三十而富”已成为一种急迫的社会潜心态，男人三十正急着显示他们的财富潜力，女人三十则招摇着她们的丰富阅历——这正显示出我们面对的是：急剧碰撞中的社会机会，以及这些碰撞是如何地冲击着每个人的人生发展轨迹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 重新定义财富。

什么是“新富”？印第安纳大学教授威廉·卡拉布特里（William N. Crabtree）把“新钱”产生的“新富”定义为：那些得益于20世纪后25年基于高科技产业的繁荣兴盛而顺势拥有巨额财富的年轻新贵。

代表财富的物质介体发生的变化显示着“新钱”的轨迹：从古代的盐到丝绸到银器到黄金到纸币到股票持有纸，如今金钱表现为电子货币（E—cash）：包括信用卡与互联网的E币等。

“英勇的无钞新世界即将来临，随之而来的是大量时间的节省，但也有很多不确定因素存在。”Monash大学教授、经济学者朱迪·泰勒（Judy Taylor）对电子货币（E—cash）的描述同时提供了两种可能性：一方面诞生着新钱（New Money）的创造模式（比如纸上交易就能以超快的速度在短时间内致富）；另一方面，揭示着新钱模式的风险所在（比如香港传来的词语“负资产”便是新富的陷阱）。

尽管不确定，但新富觉得自己已经看破金钱，所以他们宁愿把自己定位为“相对富翁”，而不是“绝对富翁”，像葛朗台那样非得时时盯着口袋里的钱。“相对富翁”的特征是：常常产生于发展中国家，财富值相对于整个社会的整体财富水平而决定，即他们的财富处于相对优越的地位。在袁岳的零点调查公司对中国“新富人群”的调查中，他采纳的标准是：国际上研究新富的时候普遍采用的起点就是个人金融资产达到6.6万美元，而这个数字其实在美国连中产阶级都够不上。

经济学之父亚当·斯密（Adam Smith）在其《国富论》中批驳那些误以为金钱是财富的说法，他认为，金钱只是财富的一种形式，真正创造财富的原因是“生产”。中国人的生产方式便是两个字那么简单：发财。如今，在庆祝中国新年的时候，每个来中国应对中国人的老外，都得学着说的一句话是“恭喜发财”，而不是“万事如意”“身体健康”或其他。在1990年后来到中国的这些老外也许都会惊讶地发现，如今的中国人“对财神和战神（关公）的膜拜”已经到了一种无以复加的地步。

2. 三十而富新一代。

这一代年轻人很快便意识到，他们正不得不加入一场争夺财富的110米跨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



栏的比赛：大家在同一起跑线起步，跨栏的方法可以不一，过程中竞争激烈、速度很快，途中意外倒下的也不少。跑得最快的也许是刘翔，他跑进 12 秒，回国后成为广告明星，迅速成为“新富”。但跑得更有策略的是丁磊、陈天桥和黄光裕，他们是三十而富的“新富”群体的佼佼者，但更多的新力军正跟随其后。这是一场 110 米跨栏比赛，它不同于传统意义上的马拉松长跑，其意义在于：新财富必须在一个不长的时间段内取得突破——我们永远不会找到一个 80 岁才达成的新富。

跨越式发展达成财富的方法会有区别，但财富的道路基本一致，无非是：经商类、投资类、专业技术类（如刘翔式明星运动员，如章子怡式明星演员）。后一类更是在中国呈现百花齐放的面貌。

新的财富载体正在层出不穷地涌现：电脑、网络、通讯、生化科技、新媒体、服务业等。其中产生中国新富的新生职业越发扩充着当年定义的“72 行”：职业经纪人、策展人、通讯产业开发运营者、游戏产业人、新媒体行业人、各种文学艺术时尚产业 SOHO 群体、形象设计师、平面设计师、色彩咨询师、职业咨询师等等。

从人群年龄上看，有意思的是，他们正好集中于 20 世纪 70 年代生人，在此之前，他们在媒体前被广泛描述的是“小资”或者是 BOBO 族，彷徨迷惘、回忆的一代。如今发现，他们同样是较自觉地掌握到打开新财富钥匙的一代，而且在一部分人得到之后，在我们的调查个案中，没有一个“三十而富”的新富曾经拥有过明显的“财富焦虑”——与之比较的是，更多的同龄人无一例外地陷入财富焦虑的无止境黑洞中。

尽管如今他们的财富拥有量，亦只不过是处于中产与优越富裕人群之间，但他们绝不认同西方意义上的那种“中产阶级”格调。他们认同的财富观是，新财富创造精神价值，正如巴菲特的名言——“华尔街是唯一一个开劳斯莱斯的人来请教一个搭地铁的人的意见的地方。”

3. 他们的财富焦虑与新财富影响力。

传统的富翁，正如美国社会调查研究者 Thomas Stanley 等人做的调查发现的那样：“高收入”的人不一定会成为富翁，真正的富豪通常是那些“低支出”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的人——他们很少买新车，很少购入新的豪宅，很少做投资，而造成他们致富（而且是绝对富裕）的最重要原因，不是别的什么财富传奇而是根本的“长时间内的收入大于支出”。

而新的新富们由于一方面处在一个“相对富裕”的社会优越感中；另一方面，他们往往在当下的朝阳产业中赚着新钱，这刺激着他们日益高涨的消费欲望（甚至是未来钱），与此同时，大量的物质诱惑性消费在召唤着他们的购买欲。

他们的财富影响力更多地表现在生活方式的引导上，他们的财富得益于WTO后的经济新局，他们的生活方式又同样与WTO后的消费状态密切相关。伴随着众多的新国际品牌登陆中国，他们自然而然地产生着品牌崇拜。包括Dior、HOMME这样的男装也把他们在亚洲的首间旗舰店（不含日本）选择在上海开设；而绝对伏特加的品牌经理沈磊也为自己的品牌在中国的增长速度感到惊喜，“不少推广活动都因此提前了”。有品位、前卫的新富人群的提升速度有时超越一切计划的预计。

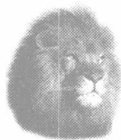
他们的品位格调成为一个有趣的现象。最突出的表现在这群人青睐的咖啡连锁店中——来自美国的星巴克——无论是在上海淮海路、杭州西湖边还是广州天河城，他们的工作人员的工作语言都被标准化为英语。在这种原则坚持中，新富者寄托于这家国际连锁咖啡店来体验他们的“咖啡社会”。

过去，“Old Money”意味着谦逊的生活。他们隐藏在低调、深色汽车以及熨得笔挺的礼服中，“Bling”或“闪”被他们认为不合常规、庸俗、没有品位等等——真正的富人死也不会死在红色的卡迪拉克敞篷车里的。“New Money”则会选择炫耀珠宝和露背装。这些消费表现以前仅仅存在于“暴发户”的概念中，可如今，它们完全有可能为这些新富人群所做出。

消费主义学者马蒂亚斯·霍克斯（Matthias Horx）定义了一个“60：20：20”的社会结构将会在成熟的国家中出现。即：60%的人靠多种收入来源生活，如工作收入、股票收益、资本利润、房租收入或者继承遗产，大量的钱财来自何处已不再重要，重要的是拥有这些钱；20%的人没有其他途径获得收入，只能通过工作收入；剩下的20%生活过得也不差，他们享受社会福利。

在这种意义上，新富者最终是60%的组成部分，更是重要的新财富增长的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



推进者。以此角度观察，整个社会最需要的，恰恰是这些新富人群作出的消费刺激，他们的保持与持续，不仅是令财富焦虑得以演变成一种新富裕生活方式的感染力，整个社会也会从中受益，同时，这亦正是新富们的财富影响力之所在——在他们成为权力精英之前。

第三节　白领投资理财韬略

收入颇丰的白领们理财愿望很强烈，并想出许多独特的理财方法，积极付之于行动，踏出理财的第一步。白领人群是银行、基金、信托、保险等金融机构的重点关注对象，提供更合适的产品，更省时省心的服务，是这些机构的目标之一。白领理财看似困难，其实机会并不少。

一、把握身边机会

从事金融业的白领人士，不用刻意地去理财，只要通过自己工作及信息上的便利，就能顺便理财。某信托公司的钱小姐，就参与了自己公司的信托产品，她认为："信托产品虽然需投入的资金量较大，但也有可以中途转让的产品，兼顾了收益与流动性。"大多数在房地产公司、证券公司、保险公司、银行等金融投资机构工作的人士，会在所属行业内投资理财，不少人还会带动身边的亲戚朋友。

其他行业的人士也能创造理财机会。不少人就是从自己的兴趣出发，找到了个性化的理财方式。任体育用品销售主管的林先生非常喜欢足球，他从自己的月薪中留出固定资金用于买足彩。他对记者说："不瞒你，我已中过一个二等奖。我生活中充满了体育带给我的乐趣。"李先生是医生，工作单位离卢工邮品市场很近，他会在上班前去逛一下早市。李先生介绍："邮票纯粹是个人兴趣，除收藏之外有时也会有通过差价盈利的机会。"

这些从工作、兴趣中得到的意外理财机会，需要人们关心身边信息，留意身边的经济动态，才能准确把握。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、求助专业机构

更多白领愿意选择专业理财机构进行系统操作。现在不少银行都有个人理财中心或个人理财工作室，配备专业的理财顾问，一旦综合的财务状况达到银行高端客户的标准，比如存款数额月均余额达 50 万元等，就可享受理财顾问一对一的服务。王女士是一外贸公司的财务经理，据她介绍："当时我儿子要留学，我去工行个人理财中心咨询，银行对我的收入、职业、年龄、风险偏好等做了评定，然后为我列出适合我的理财产品，比如留学贷款、信用卡、汇款等，并在其中推荐了几个组合供我选择，甚至陪我去中介机构解决经济上的问题，让我觉得非常周到。"

不过业内专家也介绍，个人理财业务虽然目前非常红火，不过其局限性也正显现出来。一方面由于金融分业经营的约束，全方位理财还无法实现。银行不能涉足的项目很多。另一方面在委托理财上，中资银行只能实现具体产品的操作，不可能实现资金的全托管理。目前外资银行服务局限于外汇方面产品，也只以产品信息提供和咨询服务为主。比银行更能为投资者提供全方位理财的机构比如：投资公司、投资顾问公司的理财投资专家，比银行理财水平更高，实践经验更丰富。因此，投资者投资理财时最好选择真正的投资理财专家提供指导才是上策。

三、机构打造理财捷径

不少金融机构也积极回应白领人士强烈的理财需求，开通便利的理财渠道。比如：北京股胜公司的"聚宝盆"理财超市涉及的业务范围很全面，另外通过电话、手机等中介进行操作也已普及。客户可直接进行基金、国债、股票以及理财产品的委托购买，无需奔波。网上理财 24 小时开放。股胜理财中心也会在周末对客户开放。最大限度降低了客户时间、空间上的不便。

基金＋股票的案例：500015（见图 5—4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



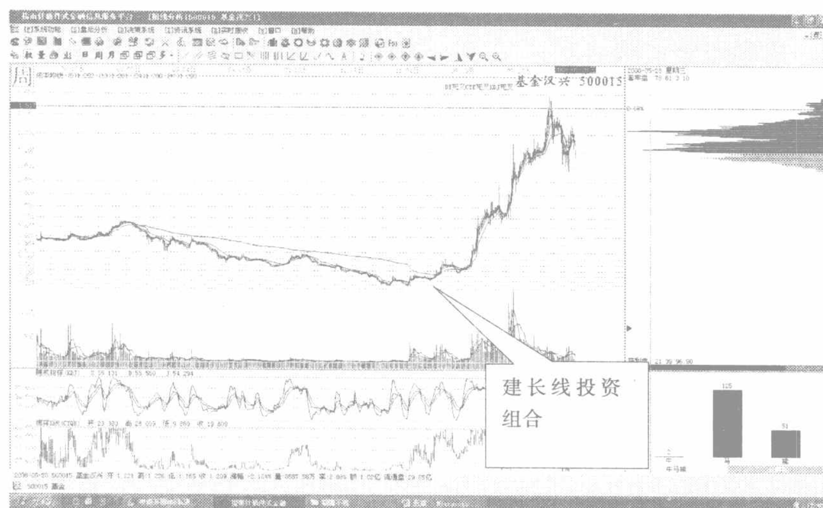


图 5—4

案例：601699（见图 5—5）

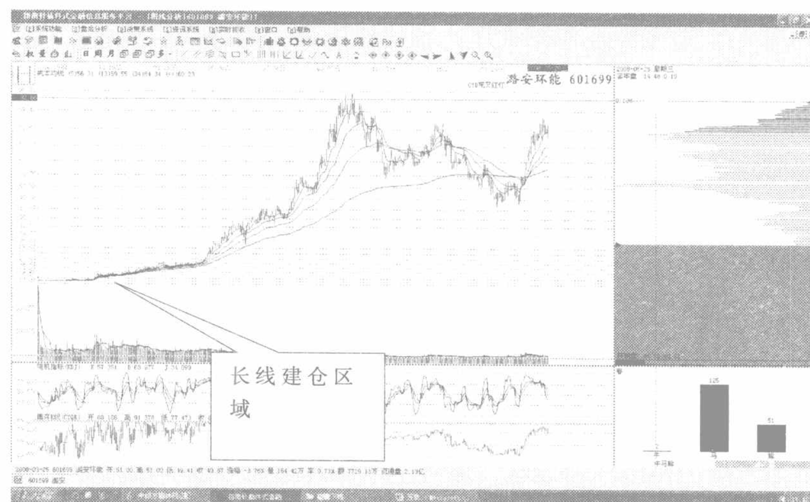


图 5—5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 财富大增的智慧

一、投资理财需要策划

女士理财策划书两例

案例一：婚后的李女士30岁。李女士为国有事业单位的会计，李女士的先生是外企销售主管，他们有一个4岁的女儿。由于先生长期在外地工作，因此家庭的所有事务都由李女士负责。李女士5年前购买了一套商品房，现在每月须偿还2000元贷款，再加上家庭的基本开销，李女士每月可以节余2500元左右，家庭现在共有20万左右的积蓄，这些钱几乎都是银行存款和国债。

规划建议：

1. 先还贷。分析李女士的财务状况，首先发觉，李女士除了存款外，没有别的增值手段，所以建议李女士在没有好的投资方向时（收益率低于贷款利率）可以选择提前部分或全部偿还住房贷款，把存款转为收益较高的凭证式国债或现在价格正低的后端收费基金。后端收费是指手续费在购买基金时不需交纳，只在赎回时支付，并且持有的时间越长费率越低，直至为零。

还可以选择一些回报较好的企业债券，例如发行的“2003年上海轨道交通建设债券”，总额40亿元，期限15年，票面年利率51%，每年付息一次，信用等级为AAA级，此债券由建行上海分行提供连带责任担保，发行结束后将申请在上海证券交易所上市。此类债券虽然时间较长，但是风险较小，申请上市交易后，流动性也较强，收益高于同期储蓄、国债的收益率。

另外，对于李女士的外汇存款，建议到银行办理签约，进行外汇买卖，虽然外汇买卖有一定的风险，但一般如果比较在意地操作的话，可以获得5%以上的年收益率，同时在不做交易时还可享受定期的利息收益。

2. 教育储蓄。其次，建议可以将孩子的压岁钱等资金在每月固定时间，买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



入固定金额的基金或股票，“定期定额”法通过价格高时少买一些，价格低时多买一些的简单方法，可有效帮助李女士降低买证券的风险，获得较稳定的收益。由于此方法投资时间较长，可以为孩子的教育作准备。另外，当孩子上小学四年级以后，可以把零存整取改为教育储蓄，好处在于可以享受同档次定期的利率，并且免税。

3. 意外和医疗保险。最后，李女士提到了关于购买分红类保险的问题，由于现在利率水平较低，不必投入过多的资金用于购买分红类保险。但是，建议李女士家庭可以适当购买一些医疗和意外伤害保险，以备不时之需。

小结：

综上所述，李女士家庭现在还处于积累期，个人资产也不多，抵御风险的能力较差，所以应当执行较为稳健的理财方式，对于家庭资产应当投资于风险较小的领域，40%储蓄和债券、20%外汇、30%基金和股票、10%保险将是比较好的组合。

案例二：婚前的陈小姐。陈小姐今年 28 岁，现为一家著名的外资公司部门经理，月收入 10000 元，属于事业比较成功的白领人士。小陈目前和父母住在一起，由于还没有考虑结婚，因此短期内没有购房的打算，但是她比较注重生活质量，平时购物、吃饭、旅游、健身、读书，花费较大，还买了一份保险，这样每月节余也就 2000 元左右。此外，小陈刚学会了开车，她想在一两年内买一辆车。小陈的积蓄不多，大约有 50000 元人民币和 10000 美元的存款。由于工作压力比较大，小陈没有时间管理自己的积蓄，只是将它们存在了银行里。

规划建议：

1. 贷记卡分析。由于陈小姐平时消费比较多，建议她办理贷记卡。贷记卡可在规定信用额度内先消费、后还款，并可享受最长 56 天透支免息的优惠。同时建议陈小姐再开立一个活期账户用来管理日常的收支和薪水，并把该账户设定为贷记卡的指定还款账号，这样到了还款日，系统就可以自动实现转账还款。此外，小陈喜欢旅游，出国的机会也比较多，建议她办理国际贷记卡，可直接在境外使用，还有 6000 美元的透支额度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 国债基金债券。陈小姐平时工作较忙，没有时间经常关心投资，由此建议陈小姐可以选择较为稳定的产品，比如收益较高的凭证式国债、记账式国债或现在价格正低的后端收费开放式基金。以正在发行的 5 年期凭证式国债为例，考虑免税因素，要比现在 5 年期定期储蓄年收益率高出 0.398%，那么 10 万元在 5 年以后就是 113150 元，比存定期储蓄多 1990 元。另外，还可以选择一些回报较好的企业债券。

对于 10000 美元的存款，可到银行办理签约，进行外汇买卖，这样做的好处在于当外汇行情好时可以进行外汇买卖，而当行情不好时则可以通过电话转账，转为定期，享受定期收益。

3. 暂缓买车。从其现有的资产分析，陈小姐打算在一两年内购买价值 10 万～15 万元的轿车是可行的，但是，如果选择全额支付会用掉其所有的积蓄，如果选择汽车贷款则每月须偿还 2000 元的贷款，再加上汽车使用费，陈小姐的月收支可能存在问题。所以建议陈小姐应当调整目前的收支情况，适当节约开支，为购车做一些准备。

小结：

总的来说，由于陈小姐处于单身期，在这一时期的理财顺序应当是节财、增值、建立保障和大宗购物准备，所以还是建议陈小姐注意节流。而对于陈小姐的积蓄，建议进行一些风险小、稳定性高、收益相对较高的投资，50%的债券和基金、30%的外汇买卖和 20%的银行存款会是比较好的组合。

二、如何实现孩子留学梦

经济发展，收入增多，很多朋友的个人财富都开始逐渐小有规模。面对几十万，甚至几百万的存款，他们该怎么办？房子、车子可能都买了，但是，需要钱的地方还很多，譬如投资下一套房产，储存子女教育金，或者是为自己的养老作储备。钱是有限的，欲望和目标是无穷的。他们如何用有限的钱财，实现自己无穷的目标呢？

中年夫妇做教育理财规划。冯先生夫妻双方年龄在 45 岁左右，有个孩子在念高二，17 岁。家庭现有存款约 20 万元，夫妻双方每月收入共 6000 元，可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



存 3000 元。这对夫妻想从现在开始作理财规划，以使孩子可以到英国去念大学。为了达到这个目标，他们需在两年后储备至少大约 30 万元人民币。那么，怎么才能做到呢？如果他们将初始的 20 万元，及每月 3000 元结余全部投入一个年收益率为 5.67%的投资工具（假设每月投入的 3000 元可以每月复利），则他们将在两年后收获 30 万元。

这听起来很容易。其实，这里面有很多问题值得再斟酌一下。孙子兵法曰：知己知彼，百战百胜。在作家庭理财规划时，没有什么比这句名言更重要的了。首先，从知己的层面来讲，中年家庭的收入虽可能正处于如日中天的状态，如一些中高层管理人员的家庭，但也往往只是稳定而已，未来增长潜力并不大，如我们这个例子中的家庭。在这样的情况下，面对未来的子女教育，自己养老方面的大额支出，加上有限的每月结余，风险承受能力并不高。而有些刚性需求是一定要照顾到的，不仅是子女教育，也包括自己的养老。上述这个家庭目前的理财目标完全偏向教育，而不顾及其他，其实并不合适。

另一方面，从知彼的角度讲，市面上投资工具林林总总。5.67%的收益率虽然不高，但是以我们目前的一年期定期存款 1.8%的收益率，各种风险较小的投资工具，如定期存款（两年 2.16%），人民币理财产品（3%多些），国债（三年期约 3.5%左右），货币市场基金（约 3%）等，均达不到要求。如果想达到要求，还是要投资一些有市场风险的工具，如偏股票型基金及股票等。这里又有了另一问题：这两年的时间，股市表现有可能一直不好。如果都是像这几年的股市，那是无法保证一定能在两年后获得 30 万元的现金价值的。

所以，我给冯先生这对夫妇的建议是：一是在自己已到中年、所余工作时间不长、工资增长机会不大、投资期限较短（尤其是子女教育）及对风险的承受能力并不高的情况下，适当调整理财目标，在子女教育之外，也兼顾一些养老。对于是否一定要倾尽家财送孩子去英国读书，值得再考虑一下。另外，我们建议这对夫妇投资时应较谨慎，尤其是在教育金的投资上。因为该教育金两年后就要使用，如果全投资在股市上，碰上一个熊市，则可能影响孩子教育计划的实现。养老的部分虽然可以做一些风险性投资，但比例也不宜高。我们建议该家庭对股市、偏股票型基金的投资总额应该在全部投资资产的 50%左右，而其他部分，则可以投资于债券类等风险较小的品种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、新婚家庭理财：如何买房敬老育子

家庭基本情况：赵先生：28 岁，IT 业白领。太太：28 岁，IT 业，学历：本科。住房情况，已购 40 万房屋，负债 16 万（向父母借款），房已出租，月租收入 3000 元，今后月租收入会逐渐走低。

家庭情况小结：这一新婚家庭属年轻白领型，身体健康，正处于事业发展的起步阶段；家庭资产净值较高，财务状况比较安全；收入状况较稳定，储蓄能力很强。以下提出我们的理财方案：

（1）购自住房（第 1～3 年）

购房首付款的筹集（从现在开始的 3 年内），根据购房要求，需要准备 30 万元左右的首付款。目前每年应储蓄 9.82 万元，三年后可以解决首付。若到时按揭 70 万元（七成），期限 20 年，月还款为 4846 元；按照目前的月节余水平，正常还款可以得到保证。

（2）预备父母大病医疗资金（第 4～10 年）

双方父母目前生活无忧。同时，岳父母已购买了商业保险，风险抵御能力较强。今后在老人赡养方面的主要压力来自于男方父母的大病医疗开支。根据经验，此类支出一般一次为 20 万元左右。在解决了住房首付问题后，就应着手筹划该笔资金。

开立专门投资账户，进行定期定额投资。在考虑通货膨胀率和预期收益率的情况下，每月投资额应为 2150 元左右。

（3）子女教育经费的准备（第 11～20 年）

子女教育，主要是子女的高等教育费用。按照现阶段的标准，大学四年的总费用大约为 10 万元。相对来说，这是一个长期的目标，所以可以在安排好购房和父母大病医疗资金后开始着手准备。

开立专门投资账户，进行定期定额投资。在考虑通货膨胀率和预期收益率的情况下，每月的投资额应为 1434 元左右。

投资建议：

在当前的低利率环境下，投资的重要性显而易见。达到预期的收益率是完

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成财务目标的前提。

比较适宜的投资配置比例应为：股票类40%，债券类40%，现金类20%。以开放式投资基金作为主要投资工具，并根据历史经验，以上资产配置的年平均收益率一般能达到6.5%。

理财原则：

第一，知己。理财目标要明确，比如人在30岁的时候要付得起房子的首付款；小孩上大学的时候能准备出一定的教育费用，甚至是两年后想去欧洲玩一趟等，都是理财目标。只有目标明确才可能坚持下去，最终达成结果。

第二，知彼。现在市场上还是有一些理财工具的。如果你已经有理财目标了，你就应该对市场上的理财信息比较敏感。目前市场上有很多专业的理财产品的提供者，如基金公司、银行、资产管理公司、理财投资专家、投资顾问公司等，如果你表示出有理财的意向，这些专业人员都可以提供很多专业信息给你。

这里有一些大家比较关心的理财产品和方式：

第一，储蓄类产品：活期、定期储蓄。

第二，保障型产品：主要指各种保险产品、私募基金。

第三，理财投资产品：国债、货币市场基金、银行理财计划、其他类型基金、股票等。

大家可能对低风险产品比较感兴趣，我们对货币市场基金和银行理财产品作了一个大致比较，主要从安全性、流动性、透明度、投资人、收益性、税收等方面进行比较，供大家参考一下。

安全性：货币市场基金和银行理财产品，安全性都较高，但是收益较低。

流动性：货币市场基金可以每天赎回，一般T+2可以拿到钱；银行理财产品是否可以赎回，多久可以赎回一次，不同产品有不同规定，需要问清楚。

透明度：货币市场基金透明度高；银行理财产品运作期间信息披露较少。

投资人：货币市场基金机构、个人均可购买；银行理财产品多数只对个人投资者。

收益性：货币市场基金和银行理财产品都比较稳定，但是收益较低。

税收：货币市场基金免个人利息税；银行理财产品，不同产品不同规定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财的基本原则之三是，时间很重要，收益很重要。

由于有复利的作用，在一定收益率的前提下，我们开始投资理财越早，收益就越多。这里有几个比较经典的数字，在 2000 年之前的 70 年中，根据摩根斯坦利的统计数据，涨得最快的小型公司股票，平均每年的成长率是 12.4%；大型公司是 11%；长期政府公债是 5.3%；国库券是 3.8%；而通货膨胀率是 3.1%。这些数字有两层意思，首先是长期投资的概念，另外是不同的投资标的有不同的收益。

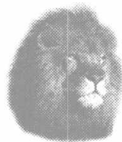
第五节　金融投资炼金术

一、知识改变命运——负翁转正的理财经历

秀秀和老公的职业就是金融和保险，应该来说理财是他们生活中的一个重要组成部分，别看他们在建议朋友的时候思路非常清晰有条有理，可是真正面对自己小家的理财还是会出现一些小问题。

他们都是 2000 年的毕业生。从 2000 年到 2002 年老公搬了 6 次家，秀秀搬了 3 次家，经历了在半夜 12 点他们两个孤孤单单地在一个从来没有去过的小区贴条子，无比期待一套价廉物美的房子能够出现在他们的生活中，可是却没有接到一个电话。也许实在是太漂泊了，所以秀秀还清楚地记得在一个春风还有点刺骨的三月，老公从新东方学校回来，兴奋地告诉秀秀北京还有经济适用房，价格很便宜，他们能够符合条件，可以申请购买。买房这件人生大事就第一次出现在他们的生活中。事不宜迟，他们第二天就到了售楼处，他们坐车到达终点站然后接着走黄土路 500 米终于到达了售楼处，秀秀和老公站在一个小土堆上，看着杂草丛生的荒地，居然有了指斥方遒的感觉。秀秀已经开始设计想象中的温馨小家，他们两个菜鸟什么都没有想，也没有看看其他的楼盘，作任何的比较，就像是买一棵白菜一样，马上就决定了要买这儿的房子。而当时他们刚刚从最开始的工作单位辞职，两人各交了一笔违约金 5000 元，他们的月收入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



合计也就将将 4000 元，相当于是他们帮老板白白打工了一个季度，而他们当时才工作一年，唯一的存款就是他在大学的时候兼职和炒股积攒下来的 3 万块钱。他们就全部从股市里转出来交了订金。秀秀的老公对秀秀的疼爱是非常实际的，因为她老公每次都说其实他本质是一个很漂泊的人，但是真正爱上秀秀以后就特别想给秀秀一个安稳的家。交完订金以后半年就要签合同了，他们完全一穷二白，存折里面 14 块钱，首付总共需要 12 万元，他们从家里争取了 3 万元，尽管老公的家庭条件很不错，但是他们都不想完全依靠家里的支持，因为在心目中一直认为父母的钱都是父母一辈子辛辛苦苦地省吃俭用换来的，所以能够不动用到就不要动用，他们用自己的钱享受是理所当然的。老公刚刚换新工作一个月，还在试用期中，但是老公的同事知道秀秀他们买房需要现金周转，都特别支持，基本上他们办公室的每个人都成了他的债主，再加上几个同学的大力支持，就这样他们凑够了首付。所以秀秀真的从心底感激老公的同事和朋友，他们无条件的信任就是最大的财富。很多时候都听大家说北京的人情很淡薄，但是秀秀他们真的是很幸运！

2003 年 9 月就要开始装修了，还完所有的首付借款后，秀秀他们的短期目标就是开始攒钱装修。2003 年 9 月，他们看到有 6 万存款的时候特别高兴，秀秀还从来没有这么多现金，在他们心目中以为 6 万元用于装修就已经足够了，可是入住拿钥匙的时候才知道——天啦！！原来还需要交纳公共维修基金和契税以及综合地价款，所有这些就已经到了 2.8 万元。秀秀他们当时拿到钥匙又高兴又难过，高兴的是终于成为业主，难过的是又要借钱了，3 万根本不够装修和买家具的，幸好他们的信用非常好，很多钱都是两个月到半年还清的，所以只好又从头借过一次。装修的时候，他们身上最多只有 8 块钱，还全部都是硬币，从小猪储蓄罐的肚子里面掏出来的。秀秀他们的住房公积金每三个月就会取出来，用来保证现金流。2003 年的 11 月份，秀秀他们终于结束了装修。

2004 年的 8 月是秀秀和老公的一个里程碑，他们终于摆脱了负翁的生活！！他们的资产终于从负转正，历史飞跃呀！！老公看到当时的股市已经到了历史低位，1100 点位，所以他们把所有的收入基本上全部转入股市，到现在股市中已经有 8 万。另一比较大的开支就是教育投资，在这个方面他们都是不惜血本的，老公和秀秀报考的考试费、培训费再加上学车的费用等等，差不多 30000 元，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不过在秀秀的观念中，教育投资是收益率最高的投资，毕竟他们都还年轻，以后一切都有可能，现在一些小的投资以后的增长速度是乘数级的。而且秀秀一直认为，现在他们所有的投资在整个生命中都是刚刚起步，而以后会越来越好，以后投资的金额会越来越大。所以，就算投资有些波动，秀秀也不会有任何的不满，毕竟现在用小钱学到投资操作的经验和教训是非常重要的。

偶尔秀秀和老公也会对投资的相关问题进行探讨，老公也会不断总结经验和教训。老公拥有直接决策权，秀秀拥有最终决策权，可以在关键时候进行制约，毕竟家庭也像公司一样需要考虑风险控制。在投资方面秀秀一直持这样的观点，真金白银投入以后就会比仅仅纸上谈兵更加的关注，毕竟真刀实枪的炒作和交易才能真正的培养出市场的感觉和判断力，而虚拟的操作会出现一些细微的心理上的差异。实盘和虚盘的心理感受完全不同。这种判断力在操作 100 万或者更多资金的时候的受益将远远大于现在的潮起潮落，这也相当于对自己的股市判断力进行投资！

他们为了更好地对现金进行管理，充分利用信用卡的信用额度，对现金头寸进行调度，所以就开立了招商银行的金卡，这样一方面每个月都可以拥有 3 万多的信用额度，同时他们的所有的日常生活开支包括电话费和手机费都通过信用卡支付，每天银行都会给他们发消费记录，每个月看看消费记录就对这个月的大额开支全部了如指掌。

总结一下他们的理财经验：

1. 朋友和同事都是他们最宝贵的财富！信用是他们的立身之本！欠朋友的钱一定要还！

2. 理财是一个长期的过程，需要根据具体情况进行不断地调整和完善。

3. 保险的保障放大功能一定要充分利用，一定要利用杠杆原理来保障自己的幸福生活。

4. 信用卡适合具有自制力和控制力的懒懒使用。

5. 最重要的一点就是一定要舍得对自己的教育投资，这种投资的收益率是最高的，知识改变命运!!

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、理财投资以稳为主

1. 投资选择要保守

无论是何种原因恢复单身的中年人群，一般都已经有了一定的财富积累，于是会想到通过投资为将来独自养老作准备。

在理财的世界里，年轻就是本钱，年轻人可以承受较高的投资风险，而年纪越大，承受风险的能力相对越低。中年单身理财很重要的一点，就是要清楚地了解自己风险承受程度。由于距离退休养老的时间较近，可供回转的时间不长，因此，理性的中年单身人群不宜在投资理财上“孤注一掷”，不宜有“搏一把”的心态，而是要均衡自己的理财规划，投资品种主要应该选择风险较低的国债、货币市场基金、短债基金、指数基金等，在没有真正投资专家的指导下，最好不要参与个股投资。同时要记得及早投保，等到年纪更大时，即使不能过奢华的生活，至少有一定的保障。

2. 单亲父母首要保自己

单身人群中，还有一类非常特殊的组成分子，就是离婚或丧偶后将子女留在自己身边照顾的单亲妈妈或单亲爸爸。有了孩子，当然和一般的单身贵族很不同，一切的考虑，都会以孩子为基本出发点。但这种朴素的想法未必正确。

对于一个单亲家庭，单亲爸爸或妈妈是这个小家庭最主要的经济来源，未成年子女的一切物质基础主要靠身旁的父母给予。因此，保住自己，才是对孩子的最大关爱和保障。

单亲父母除了和普通单亲贵族一样，保守投资，同时为自己投保医疗险、重大疾病险以及养老险之外。务必要替未成年子女考虑，投保一份以子女为受益人的足额寿险，预算不足的选择定期寿险，预算充足的也可以选择终身寿险，以防自己一旦发生不幸事故，孩子还能顺利成长。

在为自己做好充分保障之余，若有余力可以为孩子的教育费用投保少儿险，务必记得在保单中增加“保费豁免”功能，以免自己丧失劳动能力后，无力缴纳孩子保单的保费，影响保单效力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，理财最重要的就是按部就班，理财要守纪律。有了孩子的单亲族群，更要坚守这个原则，否则孩子就可能因父母不当的财务规划而受苦。而且，单亲父母应该努力培养孩子养成良好的理财观念和理财习惯，学会体贴父母的辛劳。

案例：500003（见图5—6）

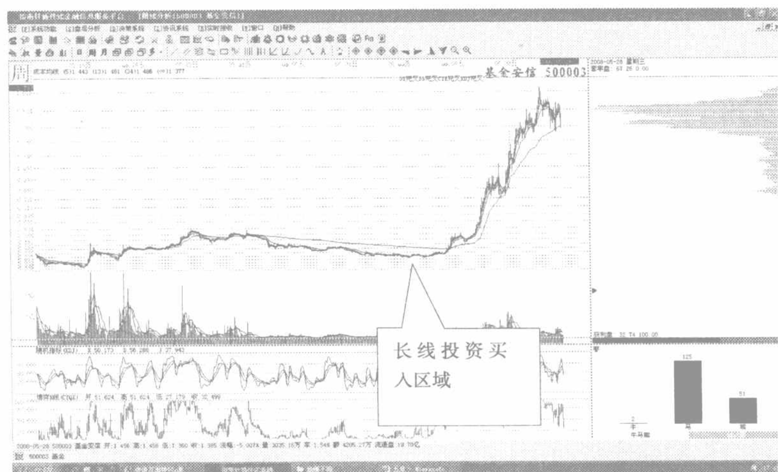


图5—6

案例：600104（见图5—7）

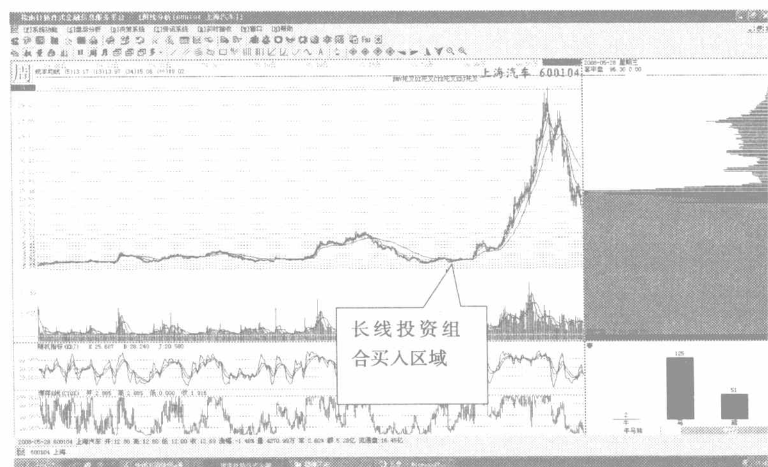


图5—7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、走出投资理财误区

（一）四十岁职业经理人的理财方案

王先生和太太今年四十出头，都是职业经理人，孩子12岁。夫妻两人收入相仿，每年共计工资收入30万元，房租收入3.2万元，太太公司职工股分红5万元。月支出1万元，其中房贷6000元。资产主要有自用房产72万元，投资房产42万元，太太公司职工股136万元，存款48万元。负债主要有公司职工股股票贷款109万元，由所在公司提供滚动担保和贴息，房贷余额57万元。保险方面，双方都在近期开始加入社保，购买过少量的商业保险，并享有单位部分医疗费报销或团体商业保险的福利。夫妻俩所在的行业方兴未艾，收入呈上升趋势。今年计划购18万元左右的轿车。

家庭理财规划摘要：

王先生夫妇收入预期良好，但年龄较大、性格较保守，家庭收支比例合理，但资产负债比例很不合理，并缺乏相应的保险保障。

1. 压缩职工股负债，增强资产安全性。

鉴于我国并无个人破产制度及《担保法》的相关规定，客户所欠职工股贷款虽由单位提供滚动担保，但客户仍需以全部家庭财产乃至今后收入对这笔贷款承担最终的偿还责任。且此笔贷款额度巨大，接近家庭净资产额，而所购股票的资产质量好坏和贷款担保能否持续完全依赖单一公司的经营状况，给家庭财务安全带来了巨大的不确定性。虽然单位目前效益不错，冒险继续持有这部分股票，可能会带来较大收益。但一旦公司效益逆转，却会给家庭财务安全带来毁灭性打击。依此风险收益状况和客户个性，笔者建议将这笔贷款压缩至50万元以下。考虑到客户目前的经济实力，通过归还部分贷款来降低财务风险的方案并不是最优的。建议要求王太太的公司“回购”部分职工股，取得资金后偿还相应贷款。待经济实力进一步提高后，再考虑增加内部股持有量。届时，也要进行夫妻财产和收入的协议分割，以王太太个人的资产和收入对该笔债务

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

承担责任。这样即便是将来无力偿还贷款，仍可以部分保存家庭经济实力。

2. 提前归还全部房贷，降低资金成本。

由于个性偏保守并且家庭财务风险较大，在扣除风险因素后，客户所适合的投资项目的收益率也就相当于每年5%左右。而目前十年期房贷年利率就达到此水平，实在没有“借钱给银行打工”的必要，而且增加了家庭的财务风险。因此建议提前归还房贷，降低资金成本。

3. 急需购买健康险，但不可购买境外保险公司产品。

重大疾病险和意外险的保额建议每人最低分别为20万元。长期看，保障型保险产品总体价格会下降，但风险无时不在，客户切不可因蝇头小利，而使家庭失去安全保障。在健康险方面，购买境外保险公司（即注册地在境外，而非注册地在中国的外国保险公司分支机构）产品，在理赔服务、外汇监管和保险监管方面都有很多无法克服的困难。

4. 组合投资，获得持续稳健的回报。

王先生夫妇如有意6年后送孩子到国外读大学，现在就需要每月拨出专款建立专门的留学基金。这笔钱主要用来投资债券基金、安全性较好的资金信托计划或固定收益的外汇理财工具等。客户目前的房产投资收益不错，可以作为家庭资产组合的一部分继续持有。虽然短期内北京房价会有波动，但长期看大城市好地段的房产确能保值增值，并提供源源不断的现金收入。其余可投资资产建议30%投资于股票指数基金、30%投资于养老保险、40%投资于债券基金。如果将来法规允许，也可以购买一些国外的指数基金。

（二）理财误区

对于家庭的财务安排，避免走入一些误区特别重要，因为财富的积累总是上去困难，下来可很容易，有些误区应当避免的。

第一误区：缺乏长远规划。

当你拿着别人羡慕的年薪的时候，有没有想过，有一天会面临失业？你是否曾经思考过：大半辈子赚来的钱是否足以养老？你知道退休时得准备多少资金才能养老吗？可能还有许多人没有考虑过这个问题。当他们遇到突发事件时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



往往生活陷入困境。

理财是一种全面的人生规划，首先，你必须设定理财目标，然后按你目前的资产状况、收入水平、家庭情况及社会发展等诸多因素确定合理的理财与生活方式，其中包括教育规划、养老规划、投资规划、风险管理规划、税务规划、遗产规划等。这样的话，可以保证整个人生稳定的生活质量，老而无忧，从而达到创造财富、保存财富与转移财富的人生理财目标。

第二误区：超负荷举债。

近几年来，全国各地房产市场非常红火。在这个市场上，造就了不少富翁。在财富效应的驱动下，有一些投资者开始举债投资，购买多套房子以期资金增值，于是出现了许多“负翁”。日本、中国香港地区的房产泡沫的历史教训告诉我们：超负荷的投资，往往是财务危机的罪魁祸首。

“用明天的钱，圆今天的梦”固然很好，但是这需要有个度。一般而言，家庭债务支出的合理比例就控制在家庭总收入的50%之内，否则，一旦市场波动或家庭发生意外的话，其破产的可能性也将增大。

第三误区：投资领域单一。

如今，市场上的理财产品名目繁多，一些市民听到预期高收益率的产品，便一哄而上竞相购买，却没有关注它的风险。遇到市场变化，如股市不好，则马上“谈基（基金）色变”，于是总有人在问，现在有什么可投资的？他们往往会将资金投向单一的投资领域，一旦发生投资风险，财务危机随之产生。

高收益的理财产品往往蕴涵着高风险，天下没有免费的午餐。投资安全的产品，如存款，也存在着负利率的风险。因此，在作理财规划时，我们需要根据自己的风险偏好、风险承受能力、年龄、收入、家庭情况等，兼顾收益与风险来构建一个高效的投资组合，以此获得稳定收益，从而达到我们的理财目标。

3. 如何购买基金

目前国内的基金有封闭式基金和开放式基金。按基金理财的产品划分有：货币基金、股票基金、债券基金、ETF 基金、混合基金等基金品种。国外还有对冲基金、平保基金、期货基金、私募基金等。购买基金除货币基金外，其他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金都有风险，货币基金收益又太低。所有的基金如果通过银行购买都可以在网上购买，但是在银行直接买基金，风险较大，目前国内面值 1 元的基金，在二级市场上价值跌到 5 角或 6 角的多的是。投资基金要想获利，最好的办法就是在二级市场购买，比如上证 50ETF 基金跌到 7 角钱左右时买入，风险低，收益较高，其他的基金不管是开放式基金还是封闭式基金，如果通过二级市场购买的话，每年至少会有 20%的获利空间。当然这种理财方式最好是在理财专家的指导下操作才能实现。理财如果想获得稳定的收益，一定要在真正的投资理财专家的指导下进行，这样才能让自己的财产持续地保值和增值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第六章　企业投资秘籍

21 世纪已经进入到金融经济时代。随着中国经济的发展，中国的富裕阶层会越来越多，未来中国至少有两亿人将成为中产阶层或富裕阶层。对于已经成为中产阶层或富裕阶层的人，以及正在步入富裕阶层或中产阶层的人，还有准备步入富裕阶层或中产阶层的人们来说，如何管理好自己的财富，让其保值和增值，已经成为生活中的重要问题。个人的财富管理得好，能够持续增值，不仅可以让自己一生生活无忧，辉煌一生，同时也能不断地增强中国的国力，民富国强，让中华民族再次成为世界强国而贡献一分力量。反之，如果个人财富管理不好，不仅个人生活没有保障，国家经济持续增长也失去了动力，成为民穷国弱的历史上的弱国。

据不完全统计，中国目前民间储蓄有 20 万亿元，如何让这 20 万亿元财富增值，成为时代赋予政府的重任。这么多的资产不能增值，将会影响中国经济持续增长，也不能让个人收入持续增加，人们生活不断提高。如果我们能让民间这么多的财富每年增值 10%、20%或 30%，中国经济将会更强大，人们生活将会更美好，个人事业更成功，家庭更加和睦；而您的一生将更加辉煌。为了您美好的人生，为了中国更富强，为了 21 世纪中国人能扬眉吐气，我们一起来聊聊投资的话题，希望能对您有所启发和帮助。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 企业家投资秘籍

一、社会需要更多优秀企业家

资本市场的发展需要更多优秀的企业家，更需要优秀企业家旗下的私募基金。美国的资本市场能发展是有了巴菲特和索罗斯这样一批企业家旗下的私募基金的发展。正是因为有了他们，投资者的财富才不断增值，才会吸引更多的投资者到资本市场来，形成了资本市场的良性循环。香港有了李嘉诚这样优秀企业家和他旗下私募基金的发展，才让民间资本有了较快地流动，促进了香港资本市场的发展，形成了资本良性循环。中国资本市场未来的发展，同样需要更多像郭广昌、张宏伟、刘永好等企业家旗下的私募基金的发展。只有大量优秀企业家和投资家旗下的私募基金健康发展，才能让民间投资者的财富不断增值，才能促进资本市场更好地发展，任何一个国家的经济发展，前提一定是让更多的投资者去支持优秀的企业家，让更多的优秀企业家做强做大，同时让投资者的财富不断增值，只有这样才能形成资本市场的良性循环。我国资本市场的第一个十五年，资本市场没有发展的原因一是：政府资本市场功能定位的错误，只是把资本市场当成了融资的地方，而完全失去了投资的功能。二是缺少优秀的企业家和真正的投资专家。少数不懂私募基金运作规律的人掌握了大量私募基金，结果是毁了私募基金的形象和企业家的形象，自己失败进了监狱，这是不懂资本市场规律的必然结果。但是这并不能说明私募基金不能发展。中国高层已经意识到：中国资本市场的发展离不开私募基金的发展。其实哪个国家的资本市场的发展离得开私募基金呢？所以，可以肯定地说：未来中国资本市场的发展是需要更多优秀的企业家和投资家旗下的私募基金共同发展，才会迎来中国资本市场真正的繁荣昌盛。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、把握财富英雄时代

“青梅煮酒论英雄。”“英雄”这个词，往往是带有一种历史般沉重的名字。古往今来，时光的流转中，它是一切的使命、荣耀、执著、忠诚抑或是传奇和忠勇的化身。然而，英雄的定义，却往往随着时间和历史的变迁而重新为人所定义和演绎。

财富时代和全球化忽然间降临在这个星球上，于是英雄的定义也从“力拔山兮气盖世”的绝世豪强和勇武，向着财富和智慧演变。

比尔·盖茨的微软帝国影响和改变了这个时代，他又许诺数年后将他富可敌国的财富捐赠给慈善事业。也许我们脑子里仍然不断存留着英雄背后政治强人、王侯将相的影子。但是今天科技和财富飞速发展的和平的新时代，我们也许确实可以定义比尔·盖茨也是当世的英雄。

这是一个财富的时代，在财富的搏击中我们不能否认他们出色、坚定和胆识非凡，当然我们也必须肯定他们对公平、道义的追求。我们需要用人道主义的眼光来限定这些财富拥有者——即他们的终极目的并不是为了拉大贫与富的差距，也并非是为了单纯的享乐，他们的富有是带着历史上英雄共有的执著和使命。

至于英雄，这些顽强而固执的历史圣徒们，富有的人之中也许有的人可以成为英雄，甚至可以建立圣碑，也许他们有的不能成为英雄，仅仅成为富豪。

当然，我们每一个人都可能成为富豪，也都有可能成为英雄。但总有一些事件在考验着富豪和平凡的人，那将是决定着英雄和平凡人的分水岭。

就像哲人说的那样：也许不可能世上每个人都成为英雄或者是伟人，但是人都要有两颗心，一颗心是以平凡人的心态来面对漫长的人生，另一颗则是永远不要放弃自己有一天成为英雄的雄心壮志。

而在财富时代，后者其实并非是遥不可及的梦想。眼下能赚钱的人被社会认作是英雄，而且有个专门称谓，叫做“财富英雄”。而英雄不问年龄，年轻而能致富更应得到追捧。他们的财富路径、创富模式无疑是世人最关注的。这里我们就选取几位进行剖析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 政策造市。

大连实德的徐明做外贸出口的时候，根据国家的政策，虾的出口是需要出口许可证的。徐明认为，他的第一桶金就是从正确把握政策的取向上来的。

2. 合作是金。

1992 年以 10 万元起家的广信演变成今天的复星，已经发展成为一只企业恐龙。据说起家时仅 3.8 万元左右，而且还是和别人合伙的。

从防伪识别仪起家的资本潜龙严晓群，开始时同中科院南方新技术产业集团合作，为斯威特积累了 300 多万元的资本。

3. 独辟冷门。

如苏宁电器，当时的中国家电市场，彩电、冰箱、洗衣机等产品供不应求，全面热销。初生的苏宁却果断决策：舍“热”求“冷”，专营空调。这样做虽然有风险，但只要认准了里面有大商机、大赚头。

4. 知识创富。

在一个逐渐透明的市场中，成功与失败的区别通常由掌握的知识造成。对新知识的反应速度至关重要。斯威特系掌门人严晓群正是利用他所学的电子技术专长及时把握防伪识别仪的商机。

5. 借船出海。

从公开的信息中可以得知，几乎所有的财富故事都与资本市场有着密切联系，所谓的资本经营还是迅速致富的不二法则。即使是“起点较低”的均瑶集团王均瑶最终也将腿伸向了股市。在直接上市耗时耗力的情况下，借壳上市显然是最优选择。

但这些年轻的富豪们深知，资本运作虽能一夜暴富，但如若没有一个主业经营作支撑，很难取得长远的发展，他们更注意靠实干来积累财富。说到底，其实所有的财富故事都有一个基本的模式，就是老套的“机遇＋勤奋”。

三、“理才”重于“理财”

人才是企业最稀缺的宝贵资源。企业的经营决策内容再多，但只要选好了人才，就能取得经营主动权，进而取得“牵一发而动全身”的经营效果。我国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大多数企业，主要精力还在如何发财上；而发达国家企业，却早已转向了“理才”。实践证明，凡重视抓“理才”的，都能提升企业核心竞争力，积聚企业旺盛财富；而仅仅理财抓管理，未将“理才”视为财源重点去抓的，常常会因缺乏人本优势，囿于创新乏力而落败于对手，无法实现“理才”生财的初衷。

现代企业的竞争归根到底是人才的竞争，而新经济时代的优势企业又必然要求人才素质不断提高。正因为如此，如果企业不能通过管理创造出超凡出众的人才优势，就必然无法打造出企业的优势核心竞争力，创造出企业的优势财富。而要形成企业人才优势就必须将企业管理重点放到“理才”上。

综观全球财富500强企业，无一例外都具有强大的人才优势，其企业都是“理才”高手，在积聚人力、盘活人才、提升人才上各有千秋。如微软公司给优秀中学生发工资的预订人才、摩托罗拉自办大学的生产人才、奔驰公司学企联合和贝尔实验室产学融合的培养人才、柏克德公司层层筛选和丰田公司轮岗换位的盘活人才、松下公司海外培训和IBM网络进修的提升人才等，教师颇具特色的“理才”方略。这些具有前瞻性和示范性的企业管理技艺，以其成功实践向企业界昭示：企业管理重在“理才”，“理才”有方才能以“才”生财。

有鉴于此，我国企业家应从繁杂的日常管理中脱身，将一般化、具体化的经营决策，交给下级去办，把自己的决策重点放在挑选人才和自我“理才”上来。

然而，有“才”不难，能善用其“才”则难。

人才有用，这一道理说起来谁都懂，但在一些企业中仍然不乏“怀才不遇者”。要想解决这一问题，就要树立先进的人才资源观念，做到识才、用才、谅才、举才，正如江泽民同志指出的：“领导要有识才的慧眼、用才的气魄、爱才的感情、聚才的方法，知人善任，广纳群贤。要用崇高的理想、高尚的精神引导和激励各种人才为国家为人民建功立业，同时要关心和信任他们，尽力为他们创造良好的工作条件。”如果企业的领导者总是拿“全才”的眼光来看待每位人才，过多地求全责备、妄加菲薄。如此这样，又怎能使“惠者播其惠，能者尽其才，贤者效其忠”？自然就会让身边的“金子”黯然失色。

企业领导做好“理才”工作，应该是全方位的，包括几个方面：一是共同愿景，能将企业的目标与人才的期望结合在一起，满足人才的事业发展期望；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二是价值分享，通过提供富有竞争力的薪酬体系及价值分享来满足人才的多元化需求；三是人力资本增值服务，通过提供持续的培训，提升人力资本价值；四是支持与援助，通过建立支持求助系统，为人才完成个人与组织发展目标提供条件；五是授权赋能，授权人才自主工作，并承担更多的责任。还有一些高级人才，比如：资本运作专家，理财投资顶级专家，绝对是任何公司都不会有的，也培养不了的，这种顶级大师级的人物全中国可能就只有几个人，对于这样的编外顶级专家，只能是尊重与合作，才能为企业健康发展创造更多的财富。作为一名合格的企业家，只有如此“理才”，才能理出企业源源不竭的成长性财富。

四、富人身边的理财顾问

越来越多的中国富人把钱委托这些专业的顶级理财投资专家顾问打理。人无远虑，必有近忧。一是为了将来能养老，另外担心生意突然出现变故或者自身遭遇法律上的麻烦，早早为自己留条后路。这似乎已经成了一个公开的秘密。我们来看看他们是如何帮助富人保管这些钱，并如何让这些钱增值的。

1. 神秘理财投资顾问。

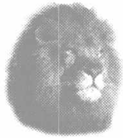
作为富人理财投资顾问必须低调行事。游走在富人身边，之所以神秘而低调，是因为把国内富人的资金吸纳成为私募基金的重要组成部分。所以一切行为都隐藏在公众的视线外。

2. 说服有钱人。

随着中国经济的发展，通过各种方式积累了大笔财富的富人越来越多，几乎有点名气的国际大银行都把目光放在了中国。

理财顾问们虽然寻找的是有钱人，但也有自己的原则，一般会寻找非公职人员和拥有非上市公司的个人，这主要是出于规避法律风险和保密的需要。公职人员拥有巨额财产，可能会涉及贪污，万一哪天执法机关查到头上来，可能对投资理财专家的声誉有不好的影响，所以这类客人不能沾；而上市公司由于要披露信息，私人理财一般也不会找上市公司董事长这种客户，除非他另外有未上市部分的资产。理财顾问们寻找客户的渠道大致有如下几种：一是积极参

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



加国内举行的各种高层论坛，利用机会和一些董事长或者公司的高层直接接触；另外是通过自己的人脉关系，找熟人介绍，这是最常用也是最有效的方式；还有一种是翻读各种财经类报纸杂志，寻找那些“不小心”把自己身价暴露出来的人们，然后通过电子邮件、电话等方式取得联系。当然还有其他方式。

通常跟客人接触的时候，原则上只有理财投资专家跟客户两个人。谈这个事情的时候不会有外人在场，而且一定是在环境许可的时候才谈。这主要是出于安全和保密的需要。在获得与客户见面的机会时，双方都会十分谨慎。

说服有钱人把钱委托给理财投资专家管理的关键是取得他们的信任，因为这么一大笔钱交给外人保管，富人们总得左思右想，这个过程可能要持续几个月甚至几年。理财顾问要通晓各国的税制，总会找到合理的方式来避税。当然，富人们总是希望把钱找一个安全的地方放起来，并让财富增值，所以理财顾问们总是有这样的机会去满足有钱人财富保值增值的需求。

3. 如何理财。

在理财顾问“甜言蜜语”的游说中，富人终于下定了决心跟理财投资专家合作，并由理财投资专家根据投资者需要为客户制定量身定做的理财方案。进行这个活动的第一步是要开设账户。富人有选择在金融中心香港开户，开户主要考虑的因素是当地的法律健全与否，对个人资金的安全有没有保障，尽量绕开那些监管太严、透明度太高的国家和地区。当然也需要在国内开账户。

私人理财投资专家在操作上通常分两种：一种是非全权代理，投资理财顾问们只是提供投资资讯，由客人决定做不做；另一种是全权代理，客人跟理财投资专家签一个委托协议，然后投资理财顾问根据客人的意向进行投资。国内顶级的理财投资专家都是与客户签协议，按获利后的净利润拿提成，理财投资专家，为客户获利越多提成越高，这非常公平；也有与客户签保底承担风险合同的，不过这种理财投资协议，理财投资专家的提成比较高一些。目前国内只有几个这样顶级的理财投资专家。这样顶级的理财投资专家，比海外的大银行的理财师水平要高得多。海外大银行为客户理财基本上都是亏的，国内的保险、银行、基金等理财机构也都是亏损的，理财水平和能力远不如国内少数几个顶级的理财投资专家。国内目前这几个私募基金的理财投资专家，就如同美国的巴菲特和索罗斯，其高明的理财投资能力，是海内外任何所谓的大金融机构都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不能替代的。当然，理财投资专家也会定期与客户见面，每次的交易结单及日常书信往来会及时寄给客户，每月他们会提供给客户投资组合及对账单，每季度提供委托理财管理报告、交易摘要及投资表现分析，每年度他们会与客户进行会议，提供有关财经预测及研究分析报告。

第二节 中国的金融经济时代

这种拥有资本的所有权并以金融资本运作为职业的人，达到一定规模后，就可以被称为金融家了。中国改革开放 30 年来，民间金融家团体已悄然兴起。几年前，“中国是否有真正的金融家”可能还是一个真的问题；但现在再对此表示怀疑，可能就有“不懂国情”之嫌了：中国至少已经具备催生民间金融家的土壤了——所谓民间金融家，其基本特征在于：资本来源于民间、运作方式市场化。

不能不考虑中国入世的影响。政府部门的精简，审批项目的删撤，且不说国际市场，国内市场的边界也在逐渐变大，地方与地方之间的壁垒开始松动，政府挡不住外乡人来当地投资生产，越来越多的生意从中国做到欧美。市场的扩展使得信用变得愈发重要——河南的供货商无法确知是否可以放心地和新疆商号做生意，于是河南商人提出预付货款，或者新疆商号提前支付——谁能够承担更大的信用考察的时间成本，往往谁就能够从商战中最后胜出。类似的考验还有：谁能增加预付款的额度、谁能接收更长时间的延期付款、谁能在上市之前获得更多的过桥贷款以增强投资人的信心……

当僵化的国有银行对这一切反应迟钝时，民间金融家获得了自己的生存空间。

改革开放以来，中国的市场竞争的核心要素经历了“关系资源”“奇货可居”（短缺经济）两个阶段，拥有相应资源的人因此而快速地积累起了大量的原始资本，但随着市场经济特征的变迁，这些资本的所有者以往的优势资源在新的制度环境下不再能发挥继续获得超额利润的作用了，这些资本开始从“夕阳部门”退出，寻找新的方向，从而产生新的资本运作；另一方面，二战后的持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续半个世纪的和平环境，使那些漂流海外的中国侨民有了稳定的资本积累环境，至少两代人的传承，一些海外资本具有一定的规模；另外，由于近一两年中国新一轮经济增长和固定资产投资周期启动产生的庞大资金需求，以中资为主的海外资金出现了有规模的回流迹象。这些资金拥有者，一部分是海外的中资机构，一部分是原来以各种名义和手段从中国外流资金的拥有者，政府和舆论都警惕地称之为“热钱”，但硬币的另一面是“热钱”背后隐藏的职业金融家也出现在中国市场。

这让人不禁联想到世界金融史上最著名的投资银行家摩根迅速崛起的年代。当时正是美国工业化进程最壮丽的时期，铁路、钢铁、能源等工业化龙头部门迅速发展。南北战争的结束使美国成了一个真正意义上的统一市场。与此同时，大批移民涌进美国，其中不乏带着大量伦敦资本的金融投资家。正是在这场史无前例的工业化进程中，摩根和他所代表的金融投资家为美国一举成长为世界最大的经济体筹集了所需的巨额资金，并成为至今都是全球最主要的金融机构之一。

中国也正在经历如火如荼的工业化进程，各种相似特征仿佛都在说明，中国进入了同样可以产生“摩根”的时代。虽然无法找到确切的数据，但诸多迹象已经表明，由于不同的历史和制度原因，中国大陆已经形成了颇具特色的几大民间金融家群落，他们各具特色，他们中间既可能诞生富有社会责任感的中国摩根，也可能诞生投机成性的中国索罗斯，更有可能诞生巴菲特式中国的民间股王。谁会登上主流舞台，取决于政策和制度的导向。

一、北京系

大学资本运作同学会的光辉前景。当 MBA、EMBA 以及一些专业知识培训机构在中国极度升温的时候，以这些学员为主体构成的同学会、俱乐部也应运而生。在这种浪潮下，以清华大学资本运作研修班为核心的同学会诞生了。该同学会以“共享·合作·发展”为主题，以“平等·自愿”为原则，以“人尽其才，各尽所能”为指导思想，力求发挥社会各行业的英才俊杰在资本运作方面的才能，体现该同学会在资本运作上的强劲竞争力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从该同学会成员构成来看，清华大学资本运作同学会可以说是“强者俱乐部”。同学会中既有来自国有企业、民营企业、军工企业的人才，也有投资公司的老板、银行家……

对清华大学资本运作同学会的实力进行了粗略的评估，发现他们所拥有的资产绝不亚于1200亿元这个数字！而且随着同学会影响的扩大，参加者增多，日积月累的资源就会像滚雪球一样越积越多。这将使他们在资本市场上的核心竞争能力锐不可当！

在当前经济全球化的背景下，一个企业若想做大，实现新的利润，就必须通过资本运作的平台，来重新整合资源，促进企业健康地发展、扩张，实现阳光下的利润。例如东方集团的创始人、董事长张宏伟从20年前的一个建筑包工头到目前个人资产已达数十亿，成为中国民营企业家标志性人物，海外新闻界称他是中国最富有、最具魅力的现代青年企业家；被美国《华尔街日报》评为中国民营投资业第一人，在国内企业界，他享有“资本猎人”的称号。他的投资口号“资产运作是加法，资本运作是乘法”被愈来愈多的企业人士奉为圭臬。

北京类似清华大学资本运作同学会这样的民间组织起来的私募基金较多，而且实力雄厚，是未来影响中国资本市场重要的力量，很有可能中国的巴菲特和索罗斯式的人物就会出自这种性质的私募基金机构中。

二、上海系

上海一贯乐于自诩“金融中心”，然而真正的金融中心靠的是金融家的冒险精神和梦幻般的运作，所以20世纪30年代大上海确曾因其为“冒险家的乐园”而成为中国乃至远东的金融中心。而21世纪的上海金融家却显得有些过于阳春白雪了。数以百计的外资金融机构受到业务扩张方面的严格管制，因此，来到中国的只是他们的机构而非真正的金融家精神，加之他们获得政府信息资源有限，行事显得更加谨慎。而另一方面，年轻的过分富于冒险精神的上海民间金融家却不如北京走得稳妥。“首富”周正毅等纷纷涉案，连国有金融机构落马人物不少都来自上海：刘金宝、朱小华、张恩照等，似乎昭示着按照上海规则产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



生的“金融家”不能在更大的范围内容于整个体制体系。

不过情况似乎有些变化。郭广昌的复星集团已经持有一些银行股权并控股德邦证券。在2004年遭遇“宁波建龙”事件后，业内传闻同样打造产融一体化并依托并购迅速扩张的复星将成为“德隆第二”。但最终郭广昌和复星逃过宏观调控一劫——这是一种流传甚广的说法。如属实，上海的民间金融家也开始被有技巧地纳入体制中了。

三、温州系

温州民间金融的活跃众所周知。除了资本的规模以外，“合伙制”可能是温州金融家的最大创新，也是其在体制之外但仍发展壮大的重要原因。

无论是北京系还是上海系，金融家与体制的关系都显得十分关键，但是温州的“合伙制”金融运作使得金融家可以摆脱个人力量的限制，与体制相抗衡甚至影响体制。

这种合伙制如各种“标会”“炒房团”也是其中的一种。最具规模的则是2004年6月，9家温州民营企业共同出资成立的首家中国民营财团——中瑞财团控股有限公司，经营无地域限制。一个有趣的细节是，在温州市政府还不知道财团开张的情况下，财团就首先通过媒体向社会通报了自己的诞生。虽然无法说出某个温州系民间金融家的具体名字，但他们的影响力越来越大却是一个不争的事实。

由此看来，温州系是一支新型的全市场力量，它代表了和北京系乃至上海系完全不同的模式。

四、晋商系

“他们极为低调，生活朴素得出人意料。”这是投资圈对晋商系金融家的普遍评价。一位山西投资家来北京出差，一碗面条后就坐公交车匆匆赶火车离去。而一位做房地产按揭的信贷员回忆说，早在2001年，他曾在一个房产项目中就接待了七八位一口气投资购买三至五套京城高档外销楼盘的山西投资商，面谈

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时发现他们貌不惊人。

这是一个颇具特色的群体。他们和历史上的晋商已经不算一脉相承了，虽然吃苦耐劳的劲头还在，但改革开放的路径落在他们身上，只能使他们尽可能地低调：晋商系虽不乏身价上亿的富翁，但是他们的原始积累来自从国家垄断的边缘挖到的资源，风险大而辛苦，和政府的关系也相对疏离，低调成为他们身上的烙印。

“他们非常保守，不愿做风险稍大的投资，要说服他们投资于他们不了解的产业，相当困难。”但资本的扩张性也可能会促使资本所有者变得更加积极。北京系和晋商系在这里得到融合。

五、广东系

粤系金融家则是另一种风格。“他们多是交易型的”。这一特征大概与广东的地理位置和地缘文化密切相关。和东南亚市场尤其是港澳地区接近，而这一带是赌场和离岸交易盛行的地方；而且由于珠三角多中小企业，资本运作的空间有限，因此在广东从事专职金融交易的投资家影响市场的主要方式就是坐庄，炒汇率：炒人民币、炒港币、炒美元；赌石油，做期货。以对冲基金为首的豪赌人民币升值的资金就是大多进入了离广东近在咫尺的香港市场。由于中国金融市场没有完全对外开放，因此海外金融热钱更多的都是投机在香港金融市场和国际商品期货上。

“交易型”特征在积极方面的表现之一是，发起于广东的基金表现都比较良好，如南方基金、招商基金等。

但是赌博是交易型金融家的天性，索罗斯是他们眼中的大师。索罗斯对市场的影响力同样也是政府外和体制外的，他通过市场情绪给政府政策施加压力，这是金融家实现影响力的另一通道。

六、天花板

中国的民间金融家正在崛起，由于地理、历史和“出身”的不同，他们实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现资本影响力的方式和通道是不同的，但实际上，民间金融家的对手应该越来越不是政府，而是正在破茧而出的国家垄断金融家，比如即将改组的四大银行，还有一些国有大型控股企业，如中粮、中信等，改制完结后，至少在形式和法律上马上也将产生一批垄断资本的代言人，这一转变使得国有银行的行长们将成为新的利益主体。

第三节　企业投资最高境界

对于亿万资产的企业来说是必须进行资本的高级运作，而不是需要理财。资本高级运作，是属于高阶层玩的游戏，资本的高级运作是一件非常复杂的系统工程。

集合理财控股上市公司，改造上市公司。目前国内的上市公司的净资产收益率都不高，平均不到10%，有很多上市公司资产质量非常好，行业及发展前景也不错，只要改进一下管理，业绩及核心竞争力马上会大幅提高，股价也会大幅上涨，有眼光的企业家，要操作的是控股改造上市公司，这种投资回报至少是300%，但是这需要有较大规模的资金，所以，必须进行集合理财。或者与集团公司合作进行资本的高级运作。当然如果有大量的投资者愿意的话，也可以组成一个强有力的投资者联盟，资产管理公司来统一管理和运作，也能达到这样的效果。

案例：万家集团的资本高级运作

万家集团是一家民营企业，集团以房地产开发和高级酒店，以及建筑工程为主营的集团公司，集团资产目前有15个亿左右（人民币）。当集团的资产达到十几个亿时，还用传统的简单的产业扩张发展思路，已经很难让集团公司健康稳步地发展了。其实任何一家集团公司资产规模达到10个亿后，如果不运用资本运作，集团公司很难发展。资本运作是任何一家集团公司发展到一定规模后，想继续发展必然要选择的出路。当万家集团的老总找到笔者时，笔者先看了万家集团的几个财务报表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从万家集团所属两家公司：万家国际酒店和万家房地产公司的财务报表可以看出，万家集团的净资产收益率很低；万家国际酒店的净资产收益率在2%左右，万家地产公司的净资产收益率还不到2%。显然，用简单的传统经营小规模资产的经营思路，经营这么庞大的资产已经是力不从心了。万家集团十几个亿的资产必须进行资本的高级运作，才能盘活集团资产。只有运用资本的高级运作增加集团的利润，提高集团的现金流，才能让集团资产进入资本市场健康地增值，从而实现集团公司资产价值的最大化。

万家集团资本运作框架书：

资本运作是一个系统工程，是整合各种社会优质资源来为公司的发展服务的最佳方式；是运用资本市场来配置资源的技巧；资本运作也是实现企业战略扩张的必要手段。资本运作是用四两拨千斤的智慧来整合各种优质资源为企业所用。正如遥远的当年齐桓公问管仲：“我想称霸天下，但又力不从心，怎么办?”管仲说：“好办。只消好好使用那些不属于我国的财物，以及那些不属于我国的人力。”后来齐国国力迅速膨胀，一跃成为春秋霸主。今天，万家集团在具备了一定规模之后，是否也要更好地借助资本运作的平台，整合对自己有用的社会资源来健康扩张自己的企业呢？回答是肯定的。对于万家集团来说，如何运用资本博弈、资本运作的方法及手段，达到企业战略扩张的目的？我们认为，万家集团的资本运作＝公司战略转型（向金融控股集团转型）＋搭建资本运作大平台＋运用资本市场的平台配置资源（这里面包括财务工具和财务技巧等）＋由于过去的产品盈利为主转向资本增值为主等。

1. 用资本运作推动产业发展。

怎样运用资本运作来推动万家集团公司产业的快速发展呢？创新的资本运作是一个系统工程，其目的是为了整合公司的整个产业，提升公司的核心竞争能力，突破公司扩张发展瓶颈，通过资本运作大平台来整合、配置优质资源进一步推动产业发展，促进公司更加健康地可持续发展，从而使万家集团公司在同行业中成为龙头老大，持续保持在同行业处于领先地位，实现股东利益最大化，企业价值最大化，更重要的是公司将来有能力与国际同行竞争并获胜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



首先，确立公司将成为本行业市场细分后板块的龙头企业为目标。然后运用资本运作来推动公司产业的快速发展，从而进一步提高公司的核心竞争力。公司可以根据公司战略扩张的需要来用资本运作实现战略布局，如：兼并、重组、并购等，在资本运作中解决一些企业不能解决的隐性问题，在发展中解决问题，通过资本运作使企业做大、做强，用资本运作赚的钱来推动公司产业的快速发展，从而使资本运作的基础更加牢固，采用两条腿走路，资本运作向前迈进一步，产业运作向前迈进一步，两者的发展是密不可分，相辅相成的。这样来搞资本运作就完全不同于过去股市的虚假的概念炒作，而是有真实的公司经营业绩来做后盾，有较好的、明确的公司发展前景预期，这样即可以得到政策的支持，又可以得到投资者的认可，公司下一步的再融资也会在各方面的支持下顺利进行。这种运用资本运作使公司健康发展的模式即使将来再过十年、二十年，人们翻开历史也不会有任何问题；这种新的资本运作模式始终是把握资本运作是为产业发展服务的工具，始终以产业做大、做强为中心。

2. 把资本运作变成财富增长点。

把资本运作当成赚钱的项目来操作，用资本运作的获利来更快地推动产业的发展。回顾历史，我们可以看到香港富豪李嘉诚之所以产业能快速健康地扩张，是因为他的利润 80%都是资本运作获得的；如果没有资本运作巨大的利润支持，李嘉诚的产业也不可能发展得那么快。由于中国经济由计划经济向市场经济转型、转轨的局限性，人类思维的常规局限性，加上中国证券市场才十几年的发展史，人们对资本市场认识上的不足，因此造成了过去部分人对资本运作的认识有三个误区。

误区一：认为自己是搞产业的，没有必要进行资本运作。

这部分人在目前中国企业界的比例很多，我与许多企业家接触过，他们认为只要把自己的产业搞好就行了，搞实业的人根本不需要搞资本运作，当企业发展遇到困难时、当企业竞争处在白热化时，只要能找到别的解决方案渡过难关就行，是绝对不会、不敢用资本运作来解决问题的。比如说史玉柱，史玉柱上次失败的巨人集团如果运用资本运作的话，肯定不会破产，不会倒下。原因很简单：一旦你展开了资本运作，你的企业遇到困难时，不再是你一个人的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事，你的股东、政府、银行等各方面都会支持你，因为这里面有他们切身的利益，所以你的企业遇到困难时就比较容易渡过难关，发展时也会得到各方面的支持。

误区二：公司为上市而上市，而不是搞资本运作。

部分公司认为公司上市就是上市，上市后多一条融资的渠道，甚至有的公司上市后和没上市前还是一个样，公司上市后仍然不知道运用资本运作。

误区三：认为搞资本运作就是做假账“圈钱”或“虚假炒作”。

还有人把公司上市的资本运作之路走偏了，认为公司上市的目的就是“圈钱”、就是做假账“虚假炒作”，更有人认为上市就是为了大掏一把，于是出现了大股东掏空上市公司的事情。结果撞上了法网，毁了自己毁了公司。我们说真正的资本运作是一种有利于公司健康发展的事情，公司上市是一个树立公司形象的大好时机。因此，我认为要搞好资本运作，必须首先作好心理上的准备。因为人类做出的任何行为一定是先在思想上想通了之后才开始行动的，只有思想上彻底明白了，行动上成功的概率才高。在我们进行资本运作时，要把进取与稳健的关系协调统一起来。我们在资本运作中和国内的许多老总沟通过，国内大部分企业的老总认为借壳上市的目的就是为了上市，只要能帮他们的企业借壳上市成功就行。我们不同意这种做法，我认为应该把公司借壳上市当做一个赚钱的项目来进行资本运作，而不是为了上市而上市。原因很简单：不管你的公司采用什么样的方式上市，都是有成本的，大概上市的成本都会在 1 个亿人民币左右，而借壳上市的公司再融资至少在重组成功的两年之后才行，那么，这两年你这个公司的业绩能不能支撑到再融资的时候还很难说。过去有许多企业因借壳上市后还没有等到再融资时，就陷入了困境。因此，公司等借壳上市成功之后再融资的做法是不妥的。我认为公司从准备借壳上市的时候就要开始准备资本运作，当找到壳资源进行谈判时，就要一边谈判一边建仓，开始进行二级市场的运作，不管重组谈判成不成功，这个资本运作的钱是赚定了。如果重组谈判成功，那就多赚一点，如果谈判不成功，那就少赚一点。重组谈判成功了，第一年的资本运作至少要把借壳上市的费用赚回来，第二年要在资本运作中大量赚钱来推动公司产业的发展。这样灵活务实地把资本运作当成赚钱的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



项目来运作，才是真正的资本博弈，才能支持公司产业的发展。

3. 招商引资。

关于怎样运用资本运作来推动万家集团公司产业快速发展的具体实战细节，根据公司董事会的要求来制订方案并详细汇报，而且一定是在董事会的领导和监督下运作，公司的资本运作股胜只是董事会的编外嫡系，只是为公司产业战略扩张总布局上的一个重要棋子。万家集团公司的招商引资必须是建立在资本运作大平台的基础上的，只有万家集团向拟上市公司转型的战略定位明确后，然后在资本市场引进资金，再运用资本运作的手段推动其产业的发展，只有这样的引资才能使集团健康发展。同时集团要运用好民间的私募基金，集团进行资本运作肯定是需要私募基金。

4. 把握历史性的机遇。

站在历史的高度来研判，目前中国的资本市场正面临着历史性的机遇，18年没有很好发展的中国资本市场，表面看来是哀鸿遍野，许多股票跌破了净资产；实际上从长远来看，现在的中国股市就像1996年中国的房地产一样到处都是黄金。这样的历史性机遇可以肯定是千载难逢的，错过了这种历史性的大机遇实在可惜。因此，万家集团无论是为了下一步的资本扩张还是为了把握历史性机遇，现在必须准备“试水”证券市场，这是未来集团资本扩张一个非常重要的环节。

5. 准备借壳上市。

万家集团转型后，要想在同行业中保持领先的地位，就必需上市，借壳上市是有限责任公司最佳的途径；上市后可以给公司带来以下好处：

①可以推动企业建立完善、规范的经营管理机制，以市场为导向自主运作，完善公司结构，不断提高运行质量，调动全体员工的积极性，整合、配置社会上的优质资源，为公司健康发展服务，完善融资渠道为公司扩张服务。

②上市后股票价格的变动，形成对公司业绩的一种市场评价机制。那些业绩优良、成长性好的公司的股价一直保持在较高的水平上，使公司能以较低的成本筹集大量资本，进入资本快速、连续扩张的通道，不断扩大经营规模，进一步培育和发展公司的竞争优势和竞争实力，增强公司的发展潜力和发展后劲。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③各国对公司股票上市都制定了明确的标准。公司能上市，表明投资者对公司经营管理、发展前景等给予了积极的评价。同时，公司证券的交易等信息通过中介、报纸、电视台等各种媒介不断向社会发布，扩大了公司的知名度，提高了公司的市场地位和影响力，十分有助于公司树立产品品牌形象，扩大市场销售量，提高公司的业务扩张能力。

上市公司最大的特点在于可利用证券市场进行筹资，广泛地吸收社会上的闲散资金，从而迅速扩大企业规模，增强产品的竞争力和市场占有率。因此，公司发展到一定规模后，必须将公司股票在交易所公开上市作为企业发展的重要战略步骤。

从具体操作的角度看，当非上市公司准备进行买壳或借壳上市时，首先碰到的问题便是如何挑选理想的“壳”公司。一般来说，“壳”公司具有这样一些特征，即所处行业大多为夕阳行业，主营业务增长缓慢，盈利水平微薄甚至亏损。此外，公司的股权结构较为单一，以利于对其进行收购控股。另外，两年后部分上市公司实现全流通后，也可以选择好的上市公司在二级市场直接收购，用较少的股份控股，取得上市公司的控制权。

在实施手段上，借壳上市的一般做法是：第一步，新公司通过重组、并购谈判先剥离一块优质资产与上市公司进行股权置换，直接控股上市公司；第二步，通过上市公司大比例的配股、增发新筹集资金，将集团公司的重点项目注入上市公司中去，利用上市公司融来的资金加快发展集团公司的产业。

另外，资产重组还能带来其他好处。例如，获得合理避税收益：并购可以使公司获得额外的减税待遇，从而为公司股东创造财富。增加融资能力：利用闲置的资源增加万家集团公司的再融资能力，并获得财务杠杆提高所带来的利息税收益，从而给公司股东创造新的财富。提高管理效率：万家集团公司的管理者将会更加积极地改善经营，提高管理水平，从而创造更大的财富。同时在借壳上市的过程中，资本运作会给万家集团公司带来巨大的财富，更重要的是今后每年的资本运作带给万家集团公司的收益会比产业运作更丰厚，从而更加有力地促进产业的健康扩张，不断提升产业的核心竞争能力，进一步筑固产业的行业龙头地位，达到股东利益和公司价值持续最大化，成为出类拔萃、高瞻远瞩、长期繁荣、经得起时间考验的伟大公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四节　集团资本运作方略

一、资本运作的操作思路

万家集团资本运作的平台搭建有两种思路：

1. 拿出一栋公寓重新评估资产，组建新的2亿元～4亿元的子公司，以此平台进行融资担保和资本运作。

2. 用万家房地产开发公司作为平台，拿出一栋公寓作担保进行融资和资本运作。这两种方案供万家集团董事会参考。无论哪种方案都只是名义上的，只是为了解决万家集团融资的信用问题，让投资者心理上有安全保障。

二、产业融资的时间和成本

产业投资是以公寓为担保的股权融资，融资时间2～3个月左右，融资成本每年15%。具体运作是先对投资者进行宣传，然后再请投资者到万家集团参观考察，当投资者确信对万家集团的投资没有风险后，然后双方就融资协议进行商议，双方达成协议后，投资者以股权投资的名义投资到万家集团。当然这个股权投资是虚，实际上是由万家集团承诺给投资者每年10%的固定回报，到期后万家集团连本带利还给投资者，并回购股权。实际上这批投资者并不是万家集团的真正股东。

三、证券投资的运作

证券投资的融资成本主要是宣传费用。融资方式是用集团公司的信用进行私募，比如用集团资本运作的某个公司的名与投资者签订保底承担风险的证券投资合同，或者保证投资者证券投资每年10%的固定回报。融资时间2～3个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月，或者可以持续不断地进行私募和运作。当然最好是将资本运作当做集团的核心盈利项目来进行长期运作；如果从这种大战略上考虑的话，资本运作将会给集团带来高额的收入，这部分资本运作的收入是集团产业运作的3～6倍。

四、证券投资如何产生利润

亿万资金的坐庄方案：

1. 个股的选择。

某上市公司，流通股8800万股，行业和业绩一般，但是公司资产质量较好，适合集团公司未来并购重组。2004年7月上市，上市后最初股价是5元左右，上市后由于股市一直是熊市，该股也是一路下跌，最低跌至2005年7月的1.90元，目前股价在2.50元左右。股价严重超跌，极具投资价值。坐庄运作该股，需要资金1.2亿元～1.8亿元。

2. 大盘指数分析。

大盘指数目前在1800点以下。从大盘指数的大趋势上研判，大盘指数从2007年10月的6124点跌至2008年10月的1664点，目前正在构筑底部，这对我们坐庄进行资本运作获利在大趋势和大环境上提供了有力的保障。

3. 坐庄方案。

（1）跟庄慢慢取得控制权。

庄家真正怕的是跟庄者，因为跟庄者把握住了庄家操作的硬道理，把握住了庄家的根本路线，庄家无法采用假动作对付跟庄者。庄家对付跟庄者的办法唯有隐蔽，使跟庄者不能判断庄家的位置。隐蔽的办法第一是通过对敲制造虚假成交量，把自己的行动隐蔽在大成交量背后，使跟庄者不能正确判断庄家的状态。第二是等待，建仓后不急于拉抬，用漫长的等待使信心不足的人发生动摇而下车，使急躁的人坚持不住而出局，使贪心的人为捕捉更快的机会而放弃。

对敲和等待都是有成本的，这个成本决定了跟庄者的生存空间。跟庄者的存在是要降低庄家获利的，但是如果跟庄者较少，少到跟庄者所造成的庄家获利减少比对敲和等待所付出的成本还少，则庄家就会容忍这些跟庄者的存在，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



否则庄家就会采取措施对付这些跟庄者。所以，跟庄者在跟进时也要采取一些策略：第一，如果是资金较多的跟庄者，在建仓时一定要分散，把自己隐藏起来，不让庄家发现以避免招致打击。第二，要独立研究，看准股票后要保持沉默，自己跟上就可以了，如果到处宣扬引起很多人跟进，则会招致庄家打击。

庄家打击跟庄者的成本既决定于手续费和庄家资金的时间成本，也决定于跟庄者的决心。如果跟庄者决心不大，可以轻易放弃，则庄家的打击成本低。如果跟庄人就是不走，则无限的对敲和等待会使庄家成本大大增加。所以，当庄家发现跟庄人极具信心的时候，就要面临抉择：因为这时打击成本较大，则可能选择不打击，容忍跟庄者存在；如果跟庄者太大，将严重影响庄家的未来收益，又不可能被挤走，则庄家可能要被迫放弃这一次坐庄，选择平手出局，等待机会再来或去寻找别的机会。所以，资金较大的跟庄者一定要有耐力，耐力可以为自己开辟出一块更大的生存空间。把庄家逼急了撤庄是最终目的。

（2）抢庄逼对方出局。

如果不能逼老庄家撤庄呢？极端情况下会演化为一次抢庄。跟庄者拿了一个庄家不能容忍的仓位，庄家命令他减仓他不减，逼得庄家拉又不能拉，赶又赶不跑，不得已只好选择自己获小利出局，把庄留给后来者坐，自己来跟庄，这就形成了一次抢庄。老庄家撤出时可以拉一把撤出，让新庄家在高位接棒，老庄家拿了新庄发的工资走开，这对老庄家是最有利的结果。但是，如果老庄痛恨新庄坏了自己的事，也可以选择砸盘撤庄，为新庄以后的炒作制造障碍。这样一来，老庄的获利可能减少，但新庄如果实力不足，则以后可能做不了这个庄，而一无所获。所以，新庄要想抢人家的庄，必须做好接下这一砸的准备。砸盘撤庄，虽然老庄可能获利减少，但这样做的结果可以使以后想抢庄的人心有顾忌，不敢欺人太甚，为自己和他人以后坐庄创造好的环境。所以，老庄家即使减少获利也应该砸盘撤庄，这相当于在维护一种行业规范，此类行为在圈内扩散，对自己今后坐庄是有利的，从长远看得大于失。

所以，局面演化为何种结果决定于双方的实力和决心，如果后来者不比先来者实力更强，一般是不敢去抢别人的庄的，因为老庄有先手优势；如果老庄实力很强，锁定筹码多，控盘能力强，也不至于让后来者有机会收集到足够多的筹码，以至威胁到自己坐庄，令自己前功尽弃。抢庄总是发生在较高的位置

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上，因为，在低位后来者不会有机会收集到足够多的筹码，在低位即使老庄实力不足也还能保持足够的控盘能力，只有到了高位，盘子相对变大，才会显出控盘能力不足，令后来者有机可乘。所以，要想坐庄必须有实力作保证，否则难免被人抢去，反之，要想抢庄更要有实力作保证，否则高位接棒又坐不上去，结果自取其辱。

后来者是来跟庄还是来抢庄，在老庄发现之后要给老庄一个信号，如果是跟庄，就要适当减仓，如果是抢庄则不仅不撤，还要拉高价位加速收集，摆出让老庄拿了工资走人的架势，再将老庄一军。抢庄者出手越晚对老庄越有利。极端情况，如果老庄已坐到目标位，则新庄想进正好把货出给他，这是高位接棒换庄，不是抢庄。双方发生争斗的抢庄是在老庄没到目标位，新庄介入将严重影响老庄的利润的时候，这时新庄要往里进，老庄不愿意走，才会发生争斗。老庄介入不深的时候新庄往里进也不至引起太大争夺，因为，双方都可能见利就走，不一定非要在这只股上争。

对于该股目前并没庄家的大规模建仓行业，该是有庄开始介入，但是从成交量和换手率来判断，该庄家吸筹并不多，也只有 15%左右。对于该股的抢庄，我们可以先在 2.50 元左右慢慢建仓，将 2.50 元至 3 元定为建仓区域，先分散低吸建仓，不要过早暴露意图，3 元以下筹码收集达到 30%后才能实施推高股价的抢庄行动。股价 4 元左右为波段出货区，用获利出货来砸盘，将股价砸下来，然后低位吸筹，如此反复运作，以增加筹码为主，获利为辅，一年内控盘可达到 50%，这时该股二级市场的控制权已经掌握在我们手中，尽可能将股价打压在 2 元以下，以目前 8800 万的流通盘来计算，流通盘持筹 50%就可以控盘，因此，启动该股只需要 8800 万元资金就可以，然后通过反复运作来获利，并且逐步取得二级市场的控制权。

（3）混庄进行机构间博弈。

所谓混庄现象一般发生在单独一个庄家没有实力控制，谁也没有能力独占这个庄，比如：我方建仓 30%流通股，老庄家控盘 15%流通股，最后结果只能是由两个庄家联手坐庄。这种联手可以是事先有协议的，也可以是事先没有协议的。其实不管事先有没有协议，双方的利害关系都是不变的，在相同的利害关系下，协议的作用是非常有限的，事态基本上会向着其自然方向发展，协议

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



只能顺应这个自然方向，否则就会遭到破坏。

当出现混庄时，两个庄家都在一只股票上建仓，共同锁定了一部分筹码，接下来的问题就是由谁来拉抬。这时，每个人都不愿意为别人抬轿，所以，混庄局面最可能发生的结果就是进了庄没人拉抬，大家一直耗下去，不会涨但也不会怎么跌。因为既然大家在这个位置建仓，就是已经承认这个价位了，这时如果有人非要继续打压，别人乐得可以收到一些成本更低的筹码，打压者为别人打压，自己捞不到什么好处反倒可能把自己筹码丢掉，成了高吸低抛。这样不上不下地耗到什么时候为止呢？一直要耗到整个市场行情好转，大盘启动，人气转活的时候，这时可以不太费力气地启动拉抬；盘子一推就走，一推就有人跟进抬轿，拉抬者只要花一些启动资金就可以了，不必花太多的拉抬成本；而启动资金也不算损失，因为还可以借机增加筹码，这部分仓位虽然成本略高一些，但一进货就涨，也划算。所以这时不仅不会没人拉，还可能有人抢着拉。所以在行情启动时，可能是有些人先试探性地拉一下，如果有人应，引出了别人也拉抬，则信心增加，于是有更多的资金拉抬，这样在试探中前进，行情就被启动了，在图线上就会走出一个弧形的启动形态。

启动拉抬，激起跟风盘，调动起人气，行情启动。走了一段之后，就遇到一个出货问题。先出肯定是有利一些，因为如果别人出货之后自己还在里面，此时如果行情走坏，下方散户的承接力不足，就可能出不去，被搁在上面。但先走一步，先到什么火候呢？走早些虽然安全，但又不甘心，因为如果行情还有一段可涨，走早了太可惜了。走晚了危险，走早了可惜，于是合理的办法就是逐步减磅；虽然每个人具体的减磅计划可能不同，但是基本思路是一致的。自己减磅后，如果发现别人也来效仿，说明现在减磅得到起其他庄家的认可，于是就会加速减磅，就会有更多的人加速出货，一轮行情到头。如果有人减磅太早，未引起别人的认同，则他自己会降低减磅速度，再等一等。行情在这种相互试探中逐渐走到头，形成一个弧形的出货图形。

庄家之间的这种协调和联络可以通过场外进行，但场内盘面上的对话也是重要的组成部分，庄家对价格的影响力不足以用于控盘，但可以用于相互之间的对话和联络。大庄家通过控制价格告诉小庄们什么时候进退，小庄们也可通过影响价格试探大庄家的意图。所以，混庄状态下，必然频繁地出现庄家之间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的这种带有信号性质的操作。通过这种操作，庄家们才得以摆脱混庄所带来的盲目状态，成为明眼人。庄家通过密切监视盘中的每一笔成交，可以及时发现这种信号，寻找这种盘中信号是混庄状态下庄家最重要的操作依据。

根据目前的情况，我们应该先进行试验性建仓，先试试老庄家的意图及实力再定更具体的作战方案。当然，主要是要有足够的资金实力和未来并购重组上市公司的题材配合。按此方法来运作类似的两只股票，在 2008 至 2018 这十年期间，每年稳步获利肯定能超过 50%，而且是进退自若，风险可控。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第七章　股市投资体系

证券市场是一个高收益高风险的市场，如何在证券市场持续稳定获利呢？笔者多年的职业投资经验告诉自己：证券市场永远是少数人赚大钱的地方，稳赚不赔的股市投资体系，主要是运用逆向思维：在市场一片责骂声中买入，在市场一片看好声中卖出；在技术形态极好时卖出，在技术形态极坏时买入。

那么，什么是技术形态，如何建立务实有效的股市投资体系？请看本章。

第一节　证券投资技术分析

一、K 线

K 线又称阴阳烛，是最古老的图表分析技术，1750 年发源于日本古代的米市场，是计算米价每日涨跌所使用的图表方法，经人引用至股票市场，被称为最权威的第一技术指标。

一般来说，股价的变动多半被政治的、经济的、心理的因素所控制，因此股价的变动绝不是毫无理由的。就股票市场整体而言，买方与卖方永远站在对立的两边，一方的利润便是另一方的损失，投资人为确保个人利益，需要预测买卖双方在次日、在下周或在下个月所占优势，以便决定站在卖方阵

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线或加入买方行列，K 线就是用图形来表示买方与卖方力量的增减与转变的过程。

K 线分为月 K 线、周 K 线、日 K 线、60 分钟 K 线、30 分钟 K 线、15 分钟 K 线和 5 分钟 K 线等。

以每日走势图为例，如图 7—1 所示，两个尖端代表当日最高及最低两价位，中间类似蜡烛的长方形的上、下端，分别代表当日开盘价与收盘价或收盘价与开盘价。

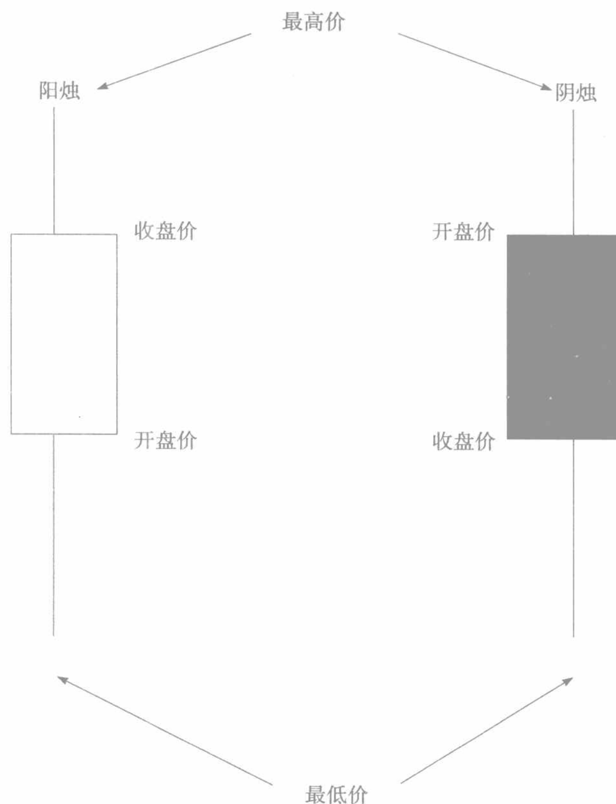


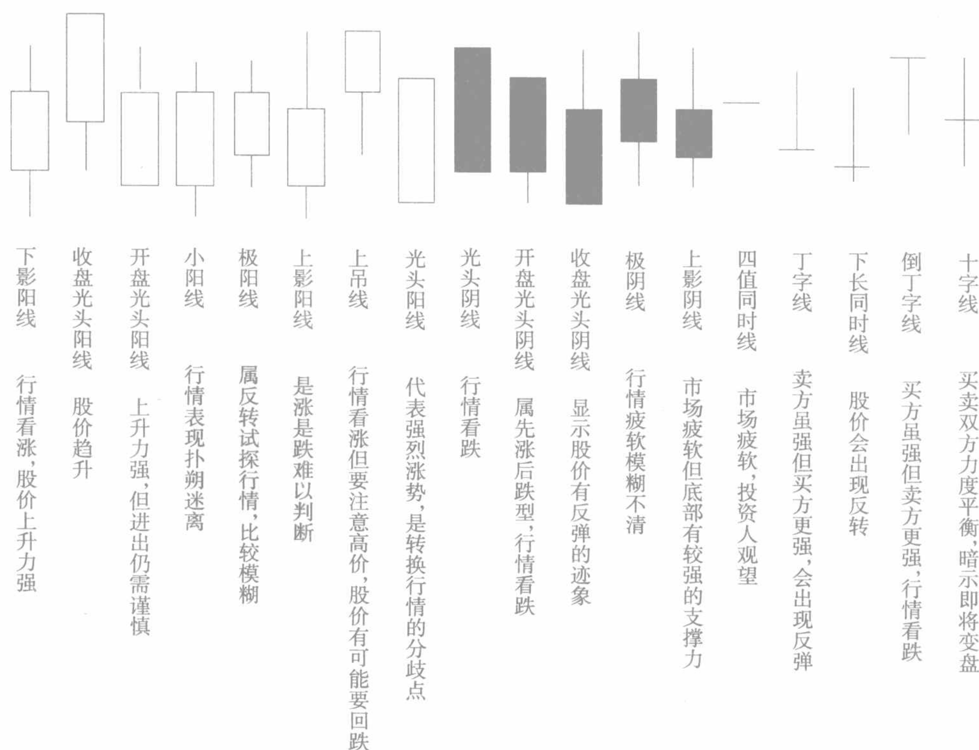
图 7—1

单独以一日的图形分析，低开高收，表示市势有向好的意味，称之为阳烛。图标上，多数镂空蜡烛的中间部分，以白色作为代表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



相反来说，图 7—1 记录了高开低收的市况，换一句话说，蜡烛图的两个尖端，同样代表当日最高及最低的价位。但蜡烛的长方形部分，意思则刚巧相反：蜡烛的顶部，代表开市价位，蜡烛的底部，代表收市价位，此种图形，属于高开低收格局，含有向淡的意味，称为阴烛。在黑白图之内，以黑色添满蜡烛的部分。



二、移动平均线

移动平均线又称道·琼斯理论，是股票市场中最古老、最著名的技术分析方法之一。道·琼斯理论的创始人道氏观察到股价波动与海潮波动类似，将股价波动情形依照时间长短区分为三种，其中原始波动、次级波动就像海浪，日常波动就像海潮上面的小波纹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 移动平均线的绘制方法。

移动平均线就是将出现在图纸上的移动平均数依照先后次序连接起来，成为起伏不定的曲线。移动平均线样本的大小由自己选择，5 天、10 天、20 天、30 天，甚至可以是 300 天的资料。

移动平均线最大的贡献是将一段期间内购买股票者的平均成本秘密公布，美国华尔街证券市场有句名言："不要与趋势相抗衡。"进而可以在知己知彼情况下，从未来成本变动方向上作出明智决定。

2. 移动平均线的种类。

与道·琼斯指数一样，移动平均线依时间长短可以分为长期、中长期和短期三种移动平均线。

3. 移动平均线的转点。

移动平均线系统确实是能发扬道·琼斯理论精神的操作系统，整体来看，各种移动平均线弯弯曲曲类似"S"形穿梭在股价走势图里，短期平均线显得平滑，长期平均线显得陡峭，在此过程里寻找谷底与山峰，便是平均线系统的精华所在。而掌握移动平均线的转点便是投资者谋得暴利的焦点。转点可以从两方面解释：一方面，就平均线而言，谷底是下跌转为上升的最低点，顶峰是上升为下跌的最高点；另一方面，从指数来说，在一定期间，某一天所扣减的指数是最高或最低，便是移动平均线转点。当 5 日移动平均线向上穿过 1 日移动平均线，10 日移动平均线向上穿过 20 日移动平均线，与 30 日平均线形成金叉时是最佳买点。当 5 日移动平均线向下穿过 10 日移动平均线，10 日移动平均线向下穿过 20 日移动平均线，与 30 日移动平均线形成死叉时坚决卖掉股票。5 日移动平均线调头至少涨 5 天，10 日移动平均线调头至少涨 10 天。

移动平均线的转点是提示投资者买进或卖出的机会，陡峭移动平均线转点，可依赖性降低，中长期移动平均线转点则较具有意义。所以，我们称 30 日移动平均线是股市的生命线。

4. 葛南维移动平均线八法则。

美国投资专家葛南维提出移动平均线八法则，其中四条属于买进时机，另四条属于卖出时机，见图 7—2。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



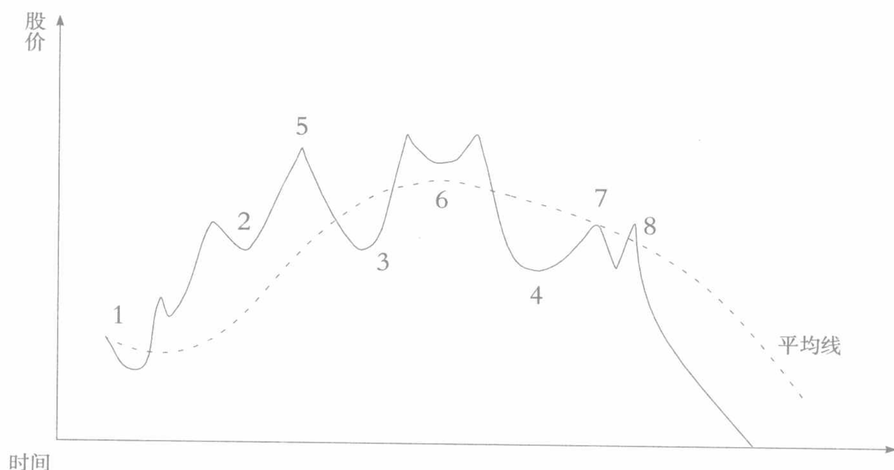


图 7—2 葛南维移动平均线八法则

（1）平均线从下跌将逐渐转为水平，并且有改变移动方向往右上方移动的迹象，而股价从平均线的下方向上移动至平均线上方时，便是买进信号。

（2）股价趋势在平均线上端变动，股价回跌时，并没有跌破平均线，又再度上升，为买进信号。

（3）股价下跌时，跌至平均线下方，而平均线短期内依然是向上移动，则是买进信号。

（4）股价趋势在平均线下方变动时，突然暴跌，距离平均线十分远，这是超卖现象，自然有可能回升，向平均线靠近，是买进时机。

（5）股价变动是上升趋势，自然在平均线上方移动，因上涨幅度可观，而离平均线愈来愈远，表示近期内购买股票者皆已获利，随时会产生回吐的压力，是卖出时机。

（6）平均线移动方向由向上变动逐渐转为水平时，而且股价从平均线上方跌至平均线之下方时，卖压加重，是卖出时机。

（7）股价变动持续在平均线下方时，反弹却没有超越平均线，而平均线已改变移动方向，从趋于水平改为向下移动的趋势，卖出股票较佳。

（8）股价在平均线附近徘徊，而平均线继续下移，则应卖出股票。

以上是移动平均线的经典正统理论，部分情况下的运用都是可行的，但主力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在许多时候也会利用正统理论骗线，特别是一些黑马个股，为此，实战中一定要根据实际情况，在不同的时期对不同的个股灵活运用，不能僵化地套用理论。

现在我国大部分股票类软件对移动平均线的设置都用 5 日、10 日、20 日或 30 日，这样极容易被各机构利用。为了避免大众化，以及实践中更加完善，经过实践检验，笔者认为修改为 5 日、13 日、34 日更为理想，另外也与神奇数字相符（也许是巧合）。

关于移动平均线的运用，市场流行一句话叫“多头排列不做空，空头排列不做多”。这句话过去是正确的，现在部分情况下是正确的。但对于目前赚钱难度越来越高的股市，就要敢于利用逆向思维，大胆地反技术操作，特别对于资金较大的基金管理者，如果在关键时候没有胆量运用逆向思维来反向操作，成功的可能性就不大。逆向思维和反技术操作往往在大盘或个股的重要的转折点上准确度极高，越是关键的转折点，准确度就越高，对于移动平均线反技术操作和逆向思维，其主要特点是：底部和顶部运用非常准确，在技术上想成顶部总是形态较好时，对于大资金来说，只有在形态较好时有很多人来买，你才卖得出去，否则，即使你知道是顶部时也难以卖出，因此一定要走在曲线前面。同样，底部的形成对于大资金来讲，也不是你知道的底部就可以买得进。如果明显底部已形成，大家都知道这是底时，大资金再想买到理想价位的股票就不可能了。只有走在趋势之前，在底部形成之前进场，才能获利。对于个人投资者，如果运用逆向思维，反技术操作，总是能超低和逃顶，此时获利最丰厚。

三、成交量

（一）成交量

成交量是股市的元气，股价只不过是它的表面特征而已，所以成交量通常比股价先行。

股市什么都可以骗人，但是成交量没法骗人，股价上涨必须有成交量的配合，股市有句名言：先见天量，后见天价；先见低量，后见地价。

量比价先行，我们可以通过成交的变化来判断主力进出的信息及盘面走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 成交量突然大幅度增加，股价也发生大幅度涨跌或震荡，那么我们就可以对收市价与当天集中的成交区域（最大成交值）进行比较分析。

（1）第二天股价也能走稳并继续上扬，则可视之为主力进货信息。

（2）第二天无力上涨，盘面走势呈现盘软或下跌迹象，则可视之为主力出货信息。

2. 成交量大幅度减少，也可以分为两种情况分析：

（1）受利空消息影响，并且出现有出无进现象，即所谓下跌单边市，那么，第二天跳空下跌的可能性较大。

（2）受利多消息影响，股价上涨反而缩量，意味着主力有进无出，则第二天跳空上涨的可能性大。

3. 连续上涨之后突然出现大成交量，不论是否出现利多或利空消息影响，都可视作积极换手，这里应该分两种情况来分析主力的进出信息：

（1）第二天股价继续上扬并且站稳，可视作主力在加码买进，后市股价还可再升一段。

（2）第二天股价稍微涨升就转折下落或干脆开盘就下滑，可视作主力出货信息，赶紧获利了结，落袋为安。

4. 连续下跌之后出现较大成交量，不论利多或利空，因为可以视作积极换手，应分为两种区别对待：

（1）第二天股价止跌回升并且持续盘升，可视作主力进货信息，宜配合其他技术指标跟进。

（2）第二天股价小涨就调头或者干脆改势下落没有反弹，可视作主力开始割肉的信息，股价处于下跌中途站，赶紧溜之大吉。

5. 连续上涨之后量突然萎缩，无论是否有利多或利空信息，预示着即将变盘，可分两种情况区别：

（1）第二天，赶紧跳空大幅度上涨，意味着筹码以高度集中，扎空行情将出现。

（2）第二天，股价变软下跌，意味着人气不足，价量背离之后将回档或反转。

6. 连续下跌之后，成交量突然萎缩，不论是否有利多或利空信息刺激，总之即将变盘。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）第二天，股价盘稳涨升，可视作市场惜售而主力开始拉高吸货，股价将转势。

（2）第二天，股价若继续下跌，则股价还有下跌空间。

7. 收盘前突然拉高或打跌股票，证明有主力存在，不论是进货，还是出货，需配合其他指标进行分析或观察一两天后再作决定。

（1）前期涨幅大的股票出现这种情况，说明主力在借利多出货。

（2）突发性利多，主力因筹码不多，反向操作，拉高吸进振仓筹码，然后压价吸筹，震荡中逢低吸纳或出现突发性利空，则不论股价如何表现都必须在第一时间清仓以保安全。

另外，还可以从以下几个指示观察主力动向，选黑马股种：

（1）日成交量突破 5 日均值，意味着以后股价有可能上升，而成交量温和放大，并且 5 日均线上 25 日均值线，则可立即跟进。

（2）5 日均值线从高往下穿 25 日均值线且成交量低于平均值，短线可卖出。

（3）5 日移动平均线在股价下方并行一段时间后抬头上行，10 日移动平行线上穿 25 日均线在 5 日均线之上，均线若多头排列，同时支持股价上涨并且开口同向增大，是为主力操作之热门股，可立即跟进。

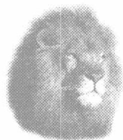
（二）成交量面面观

多头市场里成交量借股价下跌而萎缩，然后随股价再度上升而扩大，直至成交量无法再扩大，股价就会下跌一段。同时，空头市场里股价反弹，成交量容易扩大，再度下跌时成交量就逐渐萎缩，而成交量无法再萎缩时，显示买卖双方观望股价就有望反弹，甚至回升。下面就从成交量变动来观察股价变动方向。

1. 多头市场成交量特征。

（1）多头市场最大特征就是换手积极，股价若下跌，成交量就适度萎缩，上升行情的次级行情里成交量若无法再扩大，股价就容易回跌，如此一段一段地上升，突破新高价，成交量亦创新纪录，直至成交量无法再扩大，原始上升行情方告结束。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）多头市场行情出现，也就是突破盘整时，多空必展开激斗，成交量大增，短期内股价快速上涨，尔往后上升行情里，亦少见如此大的成交量。显然，做长线而实力强劲的买方帮助多方消化不少浮动筹码，市场上自然难得再见如此大的成交量，同时，出于自卫，继续买进，以期使股价逐渐远离购进平均成本价格。因此，股价突破盘整，成交量增大，而股价继续上涨，是多头市场来临先兆，亦是买进信号。

（3）原始多头市场结束前，成交量亦会发出信号，暗示股价即将下跌，经过长期上升，高价圈里每日或每周终难持续出现巨大成交量。当成交量显著萎缩，表示买方主力已撤退，稍有利空消息，股价立刻下跌。

2. 空头市场成交量值特征。

（1）空头市场最大特征，就是股价下跌导致换手不积极，成交量随股价创新低而萎缩。下跌行情里，成交量若无法再萎缩，股价就容易出现反弹。如此一段一段地下跌，出现新低价，小成交量亦创新纪录，直至成交量无法再萎缩，原始下跌行情就结束。

（2）空头市场行情初段，投资人仍怀念高价多空双方对于股价看法不一致，换手积极，成交量自然庞大，直到某日出现大跌，使多头重创，不再正面抵抗，成交量即随股价下跌而减少，显然，主力试探市场需求性后，卖出的股票没有再补回，市场缺乏调节性，交易停止，而股价却远大于成交量聚集的价位。因此，股价跌破盘整，成交量增加，股价继续下跌，这就是空头市场来临先兆，亦是卖出信号。

（3）原始空头市场而转为多头市场前，成交量会发出信号。空头信号尾声，股价波动小，买方皆已退出，成交量经过一段时间的整理多已萎缩。随后成交量有放大迹象，股价有时立刻回升，有时则仍沉寂不动，但煽火的种子已生，几次大换手后，涨势势在必行。

目前投资者在大众传播机构与证券专家介绍下，对于成交量变化的重要性已有深刻印象，但是大部分投资人对大成交量、小成交量、安全成交量、危险成交量、进货成交量、出货成交量等名词，并不十分了解其含义与操作对策。实际上，这些对于喜好短线进出的朋友是不可缺少的重要指标，可指引短期某股票主力是否进场或退出，是否强力干预等，我们现在剖析其中的奥秘。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A. 冷门股。顾名思义，这类多半是三天打鱼、两天晒网型的股票，每日交易零星。甚至不成交，表示毫无主力介入。多头市场的尾声，主力、机构已无他股可拉，就挑冷门股拉升，附和大势，成交量较平日增加，但浮动筹码有限，投资人亦怕追高价，热度很快冷却。空头市场来临，又称为每日只有卖出而没有买进的情形。

要使冷门股转为热门股并非易事，首先需炒热，扩大成交量，使投资者对其产生信心，这个结局并非一朝一夕就可达成，需要经过三番五次地搅和，扩大股价波动幅度与成交量，使交易活跃，培养投资者信心，当大势转佳，此股就有表现，久而久之，自然为大众所认同，股性因此活跃起来。

B. 绩优股。绩优股在被确认前，多半成交并不旺，当公司业绩好转后，主力、机构与熟悉内幕的人开始陆续进货，唯恐低价吃不到筹码，都是闷不吭声地每日买进，价位波动不大，当利多信息逐渐表面化，股价大幅上涨，成交量有时会扩大，表示参与者积极加入，有时，则如往常一样或稍有增加。绩优股股价脱离低档后，由于持有者信心强，多看好后市，股价下跌，成交量就迅速萎缩。

绩优股股价变动多呈细水长流，稳定上升。若股价开始折腾，成交量持续放大，当大成交量连续出现几天，但股价上升有限，甚或反跌，就是危险信号，成交量必在短期内下跌。

C. 热门股。既然是热门股，交易自是活跃。尤其在中段上升行情里，多空争斗所显示的大量换手是一特色。形成热门股的条件，必须又有炒作题材，主力、机构趁着大势好转，人气旺盛之际，抬高股价。炒作题材有的是突发性的，有的是长期性的，有的是新鲜的，有的却是一而再地翻版。当上涨趋势形成，只要可利用的题材仍继续存在，股价受供需关系失调就会下跌。因此，成交量在热门股上升或下跌行情扮演的角色尤具影响力。也可以说，成交量的变化决定热门股价变动的幅度。

任何热门股在上升行情或下跌行情展开前，都需要经过整理期。上升行情展开前，股价波动幅度小，交易迟钝，浮额再次获得清理，主力则暗中进货，直至成交量萎缩呈现极限，股价小跌、不跌甚至反涨，就是起涨时机，欲通过某价位而完成整理形态时，就需出现大成交量，较盘整期任何一天成交量均大，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



显示高档有人愿意承接，逐高价心理产生，往后成交量就趋于稳定，标准模式就是涨时成交量增加，跌时成交量萎缩，股价向上推动，压力得以减轻，股价上升中段或末段会出现大幅上涨情况，激发购买欲达到最高潮，连续出现大成交量后，股价上涨有限甚或下跌，这就是危险成交量，后市股价多会下跌一段，进入整理，待成交量适度萎缩，市场人气未散时，主力再度进场拉开另段行情。热门股进货成交量既是指主力拉升行情的初段。首先需要使交易趋于活跃，进出频发，同时，部分套牢族解套后不愿持有而杀出，成交量因此扩大，形成上升前的洗盘。而当市场气氛一片看好，由低价进行炒作的主力获利频丰，将买进的股票在某价附近大量卖出，同时为达到出货目的，亦需进出频繁，成交量自然显得异常庞大，平日少见，这就是出货成交量。一般而言，热门股每日成交量达到总股份的1/10以上，就是危险成交量，股价随时会反转下跌。

以上是介绍成交量的正统经典理论，对我们的实际操作有非常重要的意义。而逆向思维和反技术的运用都必须建立在正确经典理论的基础上。在关键的时候或关键的转折点辩证客观地分析，才能准确大胆地运用、轻松愉快地赚钱。

（三） 缩量下跌时进场

成交量的分析，许多理论都认为连续放大量才能成为黑马，这种看法也是不无道理的。这里介绍一种逆向思维运用成交量的方法来抓黑马，准确度更高，风险更低，获利更丰厚。即使主力知道您已跟进也只有乖乖地将钱送到您的账上。因为这时他不得不涨，不敢不涨，这种思路非常适合大资金、大兵团投资组合的作战。如果个人投资掌握了，获利更加丰厚，更加万无一失。

此种方法的特点是高控盘庄股主力被套，从某个高位快速下跌，但成交量没有放大，下跌至某个位置时成交量极度萎缩，再也无法下跌，这种状况无论主力是主动被套，还是被动被套，实践证明机会已经来临，零风险赚大钱，赚快钱的机会就在眼前。

四、MACD

MACD是根据移动平均线发展出来的工具，它吸取了移动平均线本身的精

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

华，同时利用两条不同速度的移动平均线来计算二者之间的差离状况，从而更全面地判断中期趋势，以可信度高而闻名。在沪、深股市备受推崇，被机构人士称为中期最有利润价值的波段的保护神。

运用移动平均线（MA）判断买卖时机在趋势明显时收效甚大，但如碰上牛皮盘整，所发出的信号频繁而不准确，根据移动平均线原理发展的指数平滑异同移动平均线（MACD）。

根据移动平形线的特性，在一段持续的涨势中快速（短期）移动平行线和慢速（长期）移动平行线之间的距离将愈拉愈远，两者之间的乖离率愈来愈大。

涨势如果趋向缓慢，两者之间的距离也必然缩小，甚至互相交叉，发出卖出信号，在持续的跌势中，快速线在慢速线之下，相互之间的距离愈来愈远，如果跌势减缓，两者之间的距离也将缩小，最后交叉发出买入信号。

MACD 在应用上可先计算出快速（一般选 6 日）移动平均数值和慢速（一般选 12 日）移动平均数值，以这两个数值作为测量两者间“差离值”的依据。

差离值（DIF）＝6 日 EMA 数值－12 日 EMA 值

在持续的涨势中，6 日 DIF 在 12 日 EMA 之上，其间的正差离值（＋DIF）会愈来愈大；反之，在跌势中差离值可能变负数（－DIF），也会愈来愈大。

N 日 EMA 数值＝前一日 EMA×（1－2/N＋1）＋今日收盘价×2/N＋1

6 日 EMA 数值 EMA6＝（EMA5×5/7）＋今日收盘价×2/7

12 日 EMA 数值 EMA12＝（EMA11×11/13）＋今日收盘价×2/13

至于行情反转，正或负差离值缩小到何种程度才真正是行情回转的信号，MACD 的反转信号界定为“差离值”DEA 的 9 日移动平均值 MACD9。

DEA＝前一日 EMA×8/10＋今日收盘价×2/10

计算得出的 DIF 与 DEA 为正值或负值，因而形成在零轴线上下移动的两条快速与慢速线。为了方便判断，用 DIF 减去 DEA，并绘出柱状图，就是离差平均值。如果柱状图上正值不断扩大，说明上涨持续，负值不断扩大，说明下跌持续。只有柱状在零轴线附近时才表明形势有可能变盘。

MACD 的买卖时机：

1. 差离值 DIF 向上突破差离平均值 DEA 为买进信号，但在零轴以下交叉时仅适合空头平仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 差离值 DIF 向下跌破差离平均值 DEA 为卖出信号，但在零轴以上交叉时仅适于多头平仓。

3. 差离值 DIF 与差离平均值 DEA 在零轴之上，市场趋势向为多头市场，两者在零轴之下则为空头市场。

DIF 与 DEA 在零轴之上时，入市策略应以买入为主，DIF 向上突破 DEA，可以大胆买入，向下突破时则可获利了结；DEA 在零轴之下时，如果向上突破，空头仓应暂时平仓。

4. 股价处于上升的多头形势，当 DIF 远离 DEA，造成两线之间乖离率加大，多头应分批了结。

5. 股价或指数横盘之时会经常出现 DIF 与 GEA 交错，可不必理会，如乖离率加大，多头应分批了结。

6. 当 K 线图上出现一头比一头高的头部，在 MACD 的图形上却出现一头比一头低的头部，这种背离信号所产生的提示是较为正确的跌势信号；反之，如果在 K 线图上出现一底比一底低，在 MACD 的图形上却出现一底比一底高，这种别离信号的产生意味着较为正确的上升信号。

利用 MACD 测试能帮助投资者把握一些中期和短期行情，但无法从这指示看出行情是出于长期升势还是长期跌势，或是长期盘整之势，这方面的判断还赖于长期移动平行线以及其他技术指标，所以在牛市中利用 MACD 的测试功能长多利空，在牛市中利用 MACD 的测试功能长空短多，便成为许多股票市场、期货市场投资者的共同体会。

以上是 MACD 的正统理论，大部分个股或平常个股可以此方法判断，但必须灵活运用。前面讲过逆向思维主要是用来抓黑马股和转折点时运用而不是见什么就逆向思维就相反，不是所有的传统的股市经典理论到任何时候都有它的价值，就像优秀的传统文化一样，为此任何理论和实践活动必须有个坚实的基础，再去创新，再去和快速变化的时代相联系，在需要逆向思维就用逆向思维，不需要用逆向思维时就不要用，一定要用辩证唯物主义的观点来客观应用，才能收到奇效。否则，见什么都相反，见什么都逆向，只能适得其反，反而害了自己。

MACD 逆向思维的运用也是反技术手法的一种。特点是：主力将股价拉至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

某个中间位置，还不是绝对控盘，就故意或无意让股价从这个空位置跌下来，将最后的浮筹清洗出来，制造空头陷阱，将自己也套上使投资者摸不着头脑，只好跟杀跌。实则心怀鬼胎，志存高远的庄家为下一步的大幅拉升做好了充分的准备。

五、KDJ 随机指数

随机指数是由乔治·莱恩在 80 多年前创造的，近年来无论在股票还是在期货市场均获得广泛应用，它在图表上采用 K%、D%和 J%三条线，在设计中综合了动量观念、强弱指数和移动平均线的一些优点，在急速过程中主要研究高低价位与收市价的关系，即通过计算当日或最近数日最高价，最低价收市价格波动的真实振幅，反应价格走势的强弱个股超买超卖现象。

计算方法（以 5 日为例）

K%＝100×［（C－L5）］

D%＝100×（H3/L3）

J%＝3K－2D

式中

C——最后一日收市价；

L5——最后 5 日最低价；

H5——最后 5 日最高价；

H3——最后 3 个 C－L5 数的总和。

K%值在 80 以上为超买，在 20 以上为超卖。

D%值在 70 以上为超买，在 30 以下为超卖。

J%值在 100 以上为超买，在 10 以下为超卖。

当随机指数与股价背离时，一般为转势的信号，中期或短期的走势有可能已见顶或见底，此时应选择正确的秘密时机。

当 K%值大于 D%值时，尤其是经过一段长期的跌势，K%值从下方向上突破 D%值时是买进信号。

反之，当 D%值大于 K%值，尤其经过一段长期的升势，K%值从上方向下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



突破 D%值时是卖出信号。

这是正统理论的介绍，但如果教条地套用这种理论，很难在股市上赚钱，而随着时代的发展有部分传统的分析手段，已无法对准确地判断市场提供帮助，于是在实践中就需要我们灵活地变通运用。理论是需要随着时代的发展而发展的，为此针对 KDJ 这个技术指标采用反技术的用法会对你的实践活动更有帮助。

DKJ 在实践中反技术的特点是：对于强势股 KDJ 会高位顿化，KDJ 呈现多头排列小幅度高位波动，对于弱势股会在低位钝化，KDJ 呈空头排列，小幅低位波动。

第二节　趋势就是主力

孙中山说："历史的潮流浩浩荡荡，顺之则昌，逆之则亡。"这句关于趋势的名言用在股市也同样重要。股市最重要的力量就是趋势的力量，任何机构、个股在股市如果与趋势抗衡就是死路一条。因此，要想在股市获得成功，首先必须准确判断股市的趋势，把握股市的趋势，顺势而为。

趋势就是主力：在技术分析这种市场研究方法中，趋势的概念绝对是核心内容。趋势就是市场何去何从的方向，只有准确地判断股市大盘指数、个股的涨跌方向，才能在股市长期生存并获利。然而，股市的涨跌趋势是最难判断的。因为股市不会朝任何方向直来直去，股市运动的特征总是曲折蜿蜒，它的轨迹酷似一系列前仆后继的波浪，具有相当明显的谷和峰。

股市运动大的方向只有三个：上涨、下跌以及横向延伸。

运用技术分析的本质都是顺应趋势，这就是所谓的顺势而为，也只有判明趋势，顺势操作，才能达到事半功倍的效果。在我国的证券市场规模越来越大的今天，参与股市投资的机构也越来越多，任何一家或几家机构，想操纵股市的时代也一去不复返了。只有认准"趋势"股市的超级主力，才能永远立于不败之地。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 头尖顶（见图 7—3）

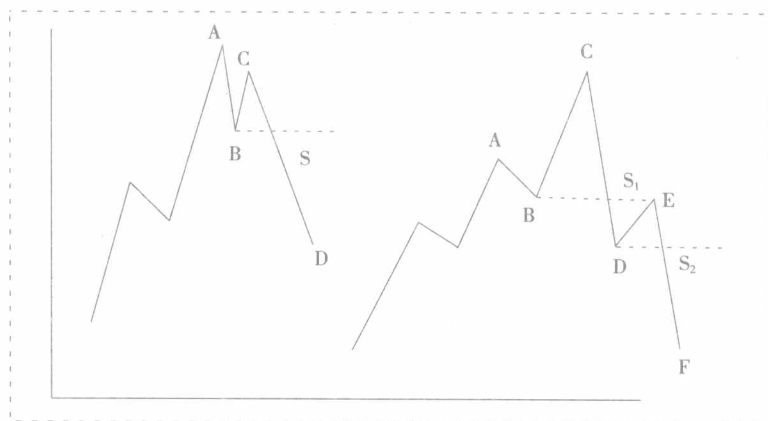


图 7—3

图 7—3 左“一蹶不振”。先是高点 C 无力克服高点 A，然后，市场向下跌破了低点 B，从而构成了 S 点的卖出信号。

图 7—3 右“物极而反”。请注意，这里点 C 超过了点 A，但之后却跌破了 B 点。有些人认为 S_1 点是“卖出”信号，而另一些人则等市场走出了另一个较低的高点 E 后，在 S_2 点采取看跌的态度。

2. 头尖底（见图 7—4）

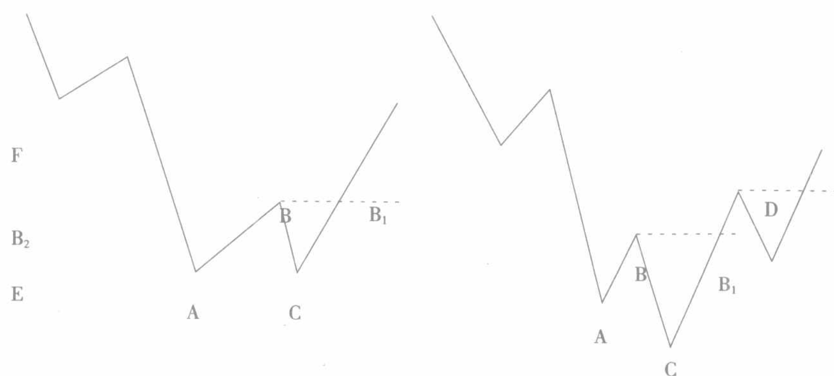


图 7—4

图 7—4 筑底成功后向上突破 B 点，就是理论上的买点，如果向上突破 D 点，说明趋势已反转。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 上涨趋势（见图 7—5）

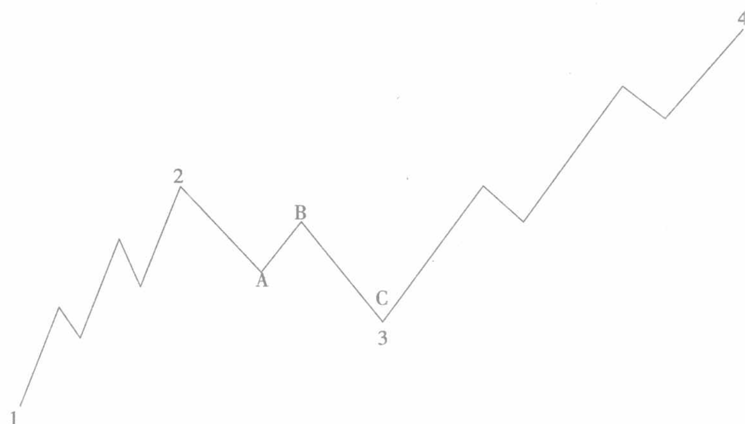


图 7—5

图 7—5 表示趋势的三种规模：主要趋势、次要趋势和短暂趋势。点 1、2、3、4 表示了主要上升趋势。2～3 浪代表主要上升趋势中的次要性调整。同时，每一个次要的浪也可划分成短暂趋势。例如，次要浪 2～3 可以分成短暂浪 A—B—C。

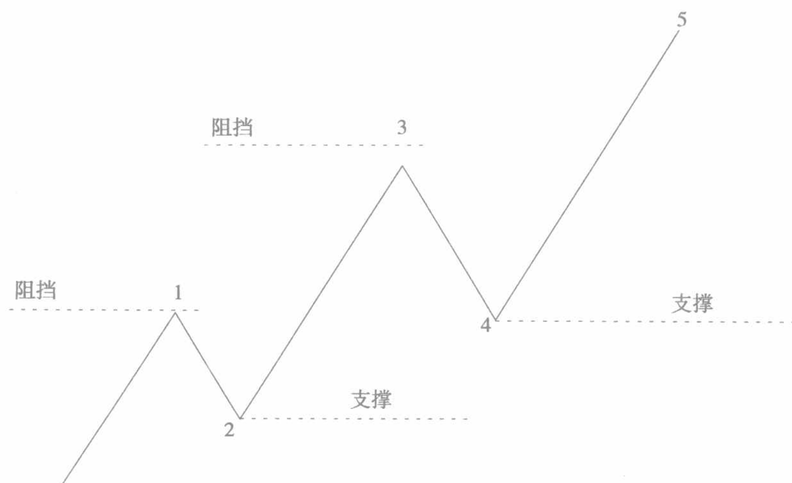


图 7—6

图 7—6 表示上升趋势中依次上升的支撑和阻挡水平。点 2 和 4 为支撑水平，通常由过去的向上反弹低点形成。点 1 和 3 为阻挡水平，通常一过阻挡，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阻力位就转变成支撑位。

4. 支撑与阻力

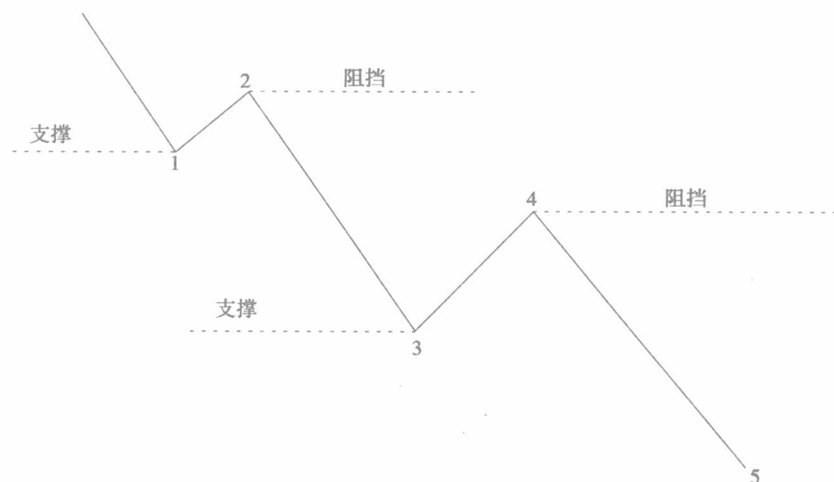


图 7—7

图 7—7 表示下降趋势中的支撑和阻挡水平。

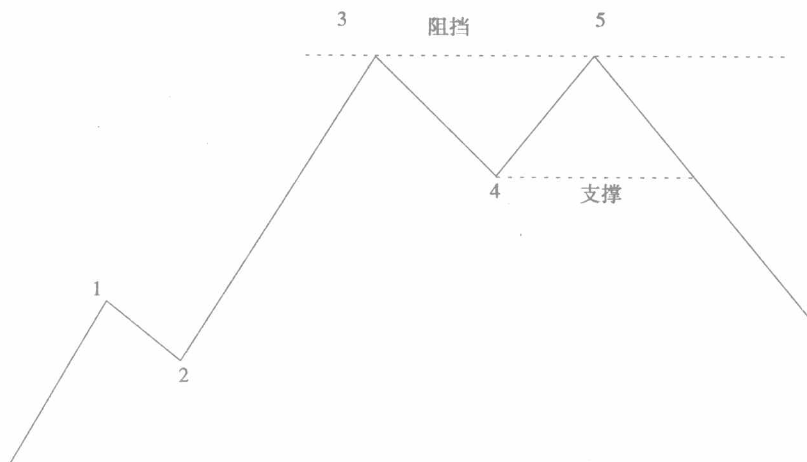


图 7—8

图 7—8 趋势反转的例子。在点 5，价格无力向上超越过去的峰点 3，然后又向下跌破了先前的低点 4，这就构成了向下的趋势反转。此类形态被称为“双重顶”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



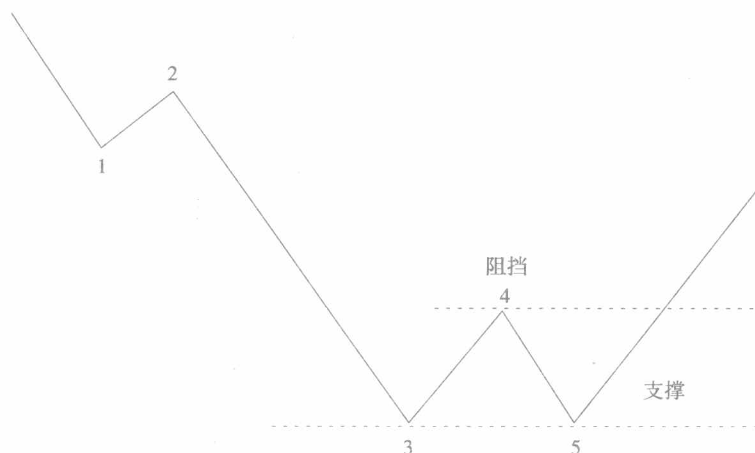


图 7—9

图 7—9 底部反转形态的示例。通常，形成底部形态的第一个征兆是价格在点 5 能够维持在先前的低点 3 之上，而当价格向上穿越了先前的峰点 4，这个底部形态就得到了验证。

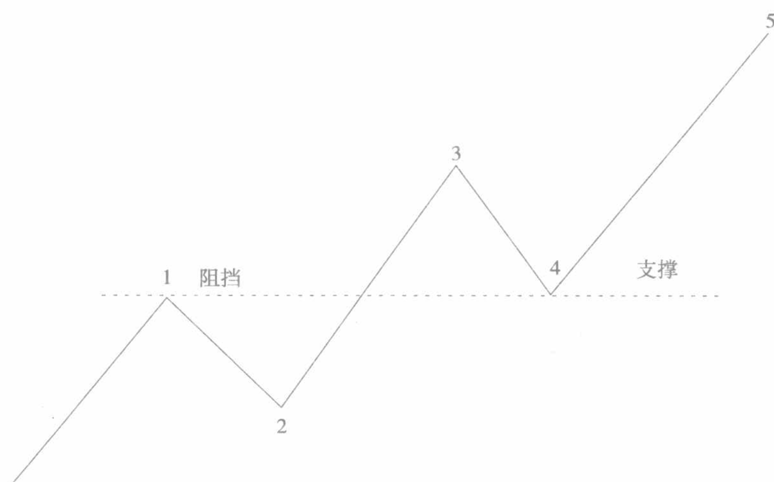


图 7—10

图 7—10 在上升趋势中，当阻挡水平被市场以足够大的幅度向上穿越后，就演变为支撑水平。注意，一旦点 1 处的阻挡被击败，它就在点 4 处构成了支撑。先前的峰值在以后的市场调整中将起到支撑作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

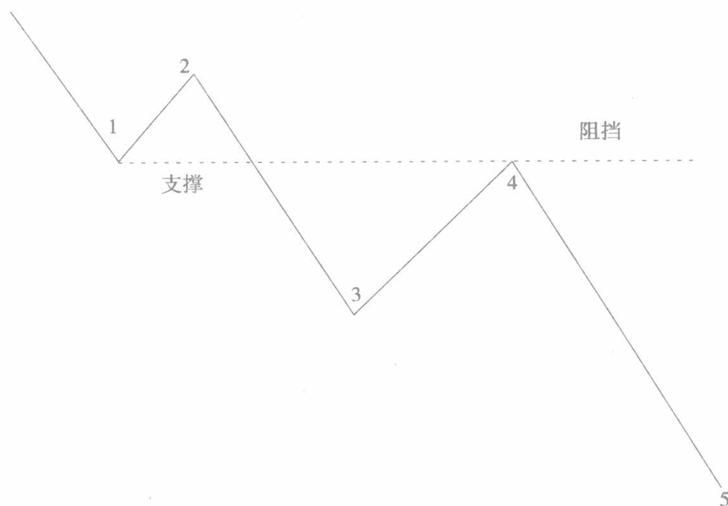


图 7—11

图 7—11 在下降趋势中，如果支撑水平被跌破，则演化为阻挡水平。请注意，点 1 过去是支撑，现在变成了点 4 处的阻挡。

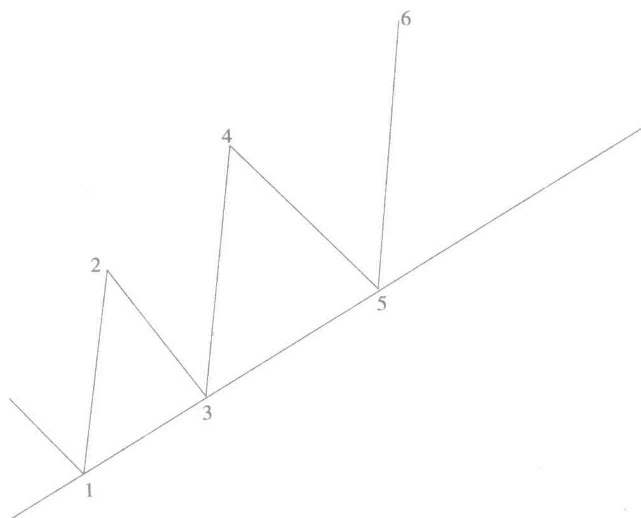


图 7—12

图 7—12 上升趋势线的图例。上升趋势线是由依次上升的向上反弹低点连接而成的。首先在两个相继的依次上升的低点（点 1 和点 3）之下做出尝试性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



趋势线，然后还需要第三个点（点 5）来确认该趋势线的有效性。

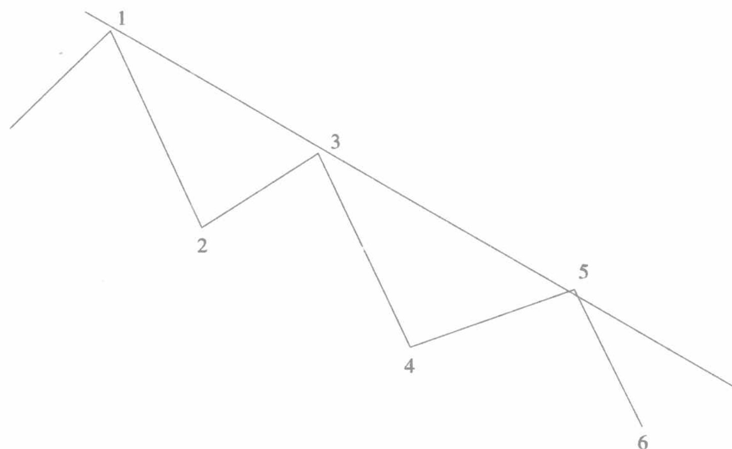


图 7—13

图 7—13 下降趋势线是通过连接依次下降的上冲高点做出的。先由两点（点 1 和点 3）做出尝试性下降趋势线，然后通过第三点（点 5）验证其有效性。

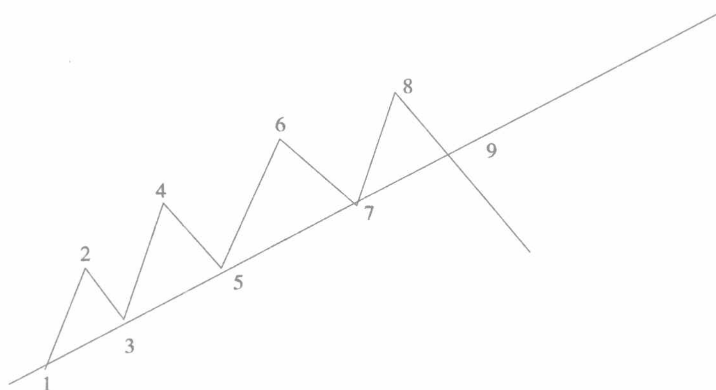


图 7—14

图 7—14 一旦上升趋势线成立以后，就可以利用随后市场跌近该趋势线的机会买进。图中点 5 和点 7 就是开立新多头或增开多头头寸的好机会。当市场在点 9 处跌破趋势线后，就意味着趋势要向下反转，要求我们平仓了结所有的多头头寸。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

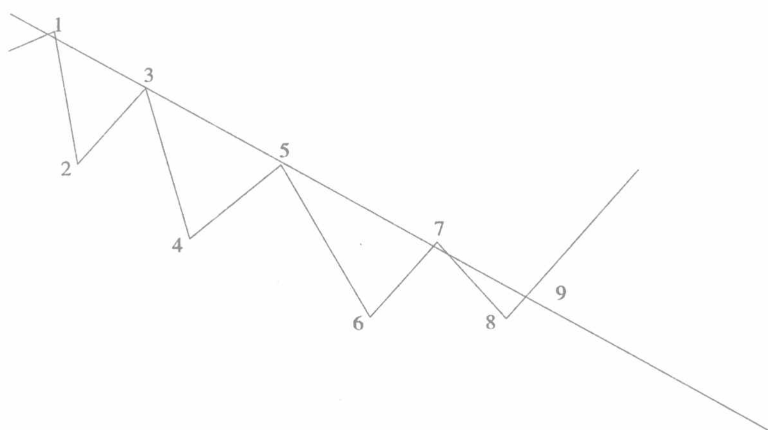


图 7—15

图 7—15 中点 5 和 7 可以用作卖出区。当市场在点 9 处突破该趋势线后，就构成了向上的趋势反转信号。

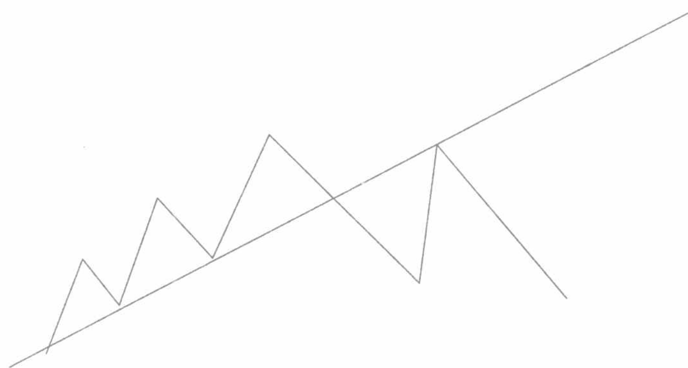


图 7—16

图 7—16 表示上升的支撑线演化成了阻挡线。通常，支撑线被跌破后，在之后的上冲中将起到阻挡作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



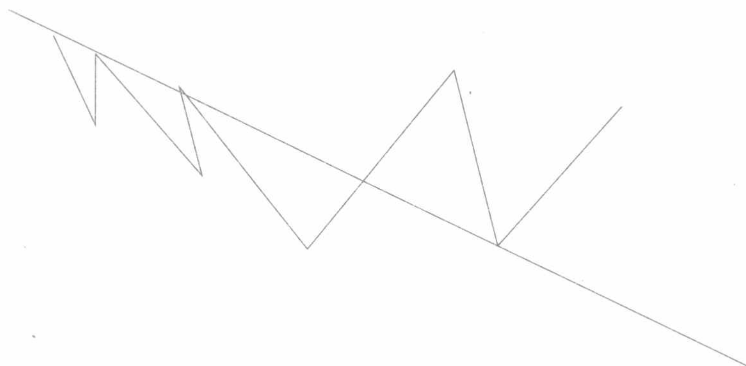


图 7—17

图 7—17 下降趋势线一旦被向上突破后，极经常地演化成支撑线。

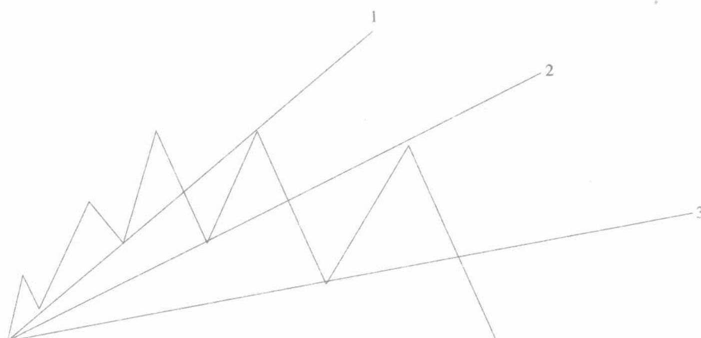


图 7—18

图 7—18 扇形原理示例。第三条趋势线被突破，构成趋势反转信号。请注意，趋势线 1 和 2 被突破后经常变成阻挡线。

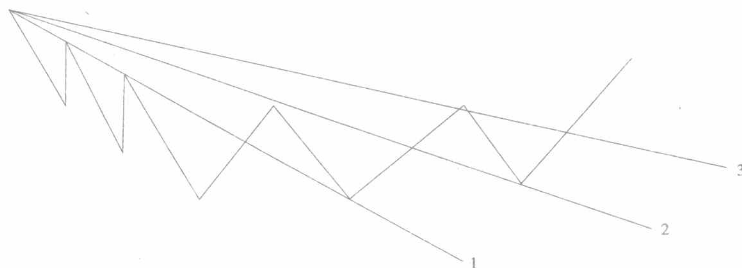


图 7—19

图 7—19 底部过程中的扇形原理。第三条趋势线被突破，构成向上的趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反转信号。先前被突破的趋势线（线 1 和 2）常常成为支撑线。

5. 趋势线（见图 7—20）

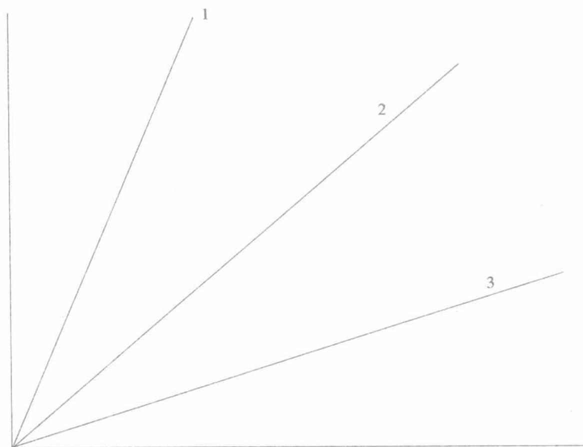


图 7—20

图 7—20 大多数有效的趋势线与水平方向大约成 45°角（见线 2）。如果趋势线过于陡峭（如线 1），则通常意味着这种上升速度难以持久，而如果趋势线过于平缓（如线 3），则说明相应的上升趋势过于衰弱，可能是靠不住的。不少技术分析者将从先前的顶点或底点引出的 45°角直线作为主要的趋势线。

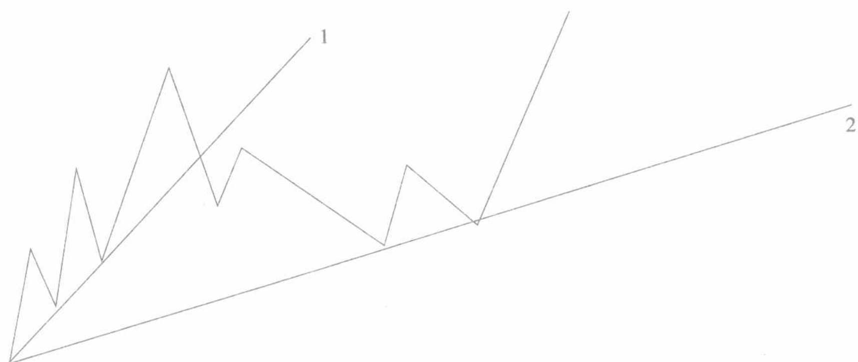


图 7—21

图 7—21 趋势线（线 1）过于陡峭的例子。事实证明，原来的上升趋势线过于陡峭。经常地，当陡峭的趋势线被突破后，不仅仅意味着市场将调整到一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个较慢的、更持久的上升趋势线（线 2）上。

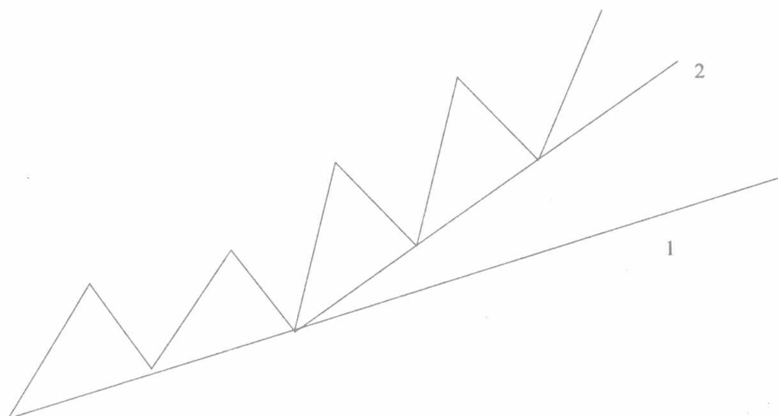


图 7—22

图 7—22 上升趋势线（线 1）过于平缓的例子。当上升趋势加速后，线 1 显然过于平缓，在这种情况下，我们应当做出另一条更陡峭的趋势线来（线 2），以更紧凑地跟踪该上升趋势。

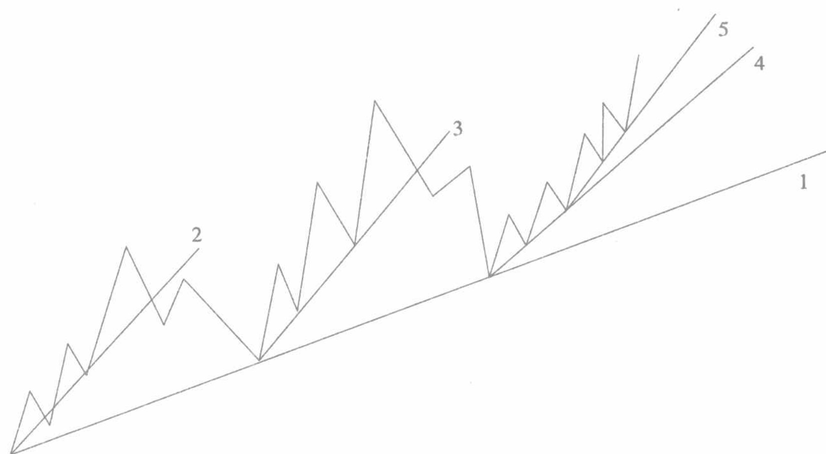


图 7—23

图 7—23 我们采用各种不同的趋势线来描述不同等级的趋势。在本例中，线 1 是主要上升趋势线，定义了主要上升趋势。线 2、3 和 4 定义了中等的上升趋势。线 5 定义了处于最后一轮中等上升趋势之中的短暂的上升趋势。在一张图上，技术分析者往往同时采用许多种趋势线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

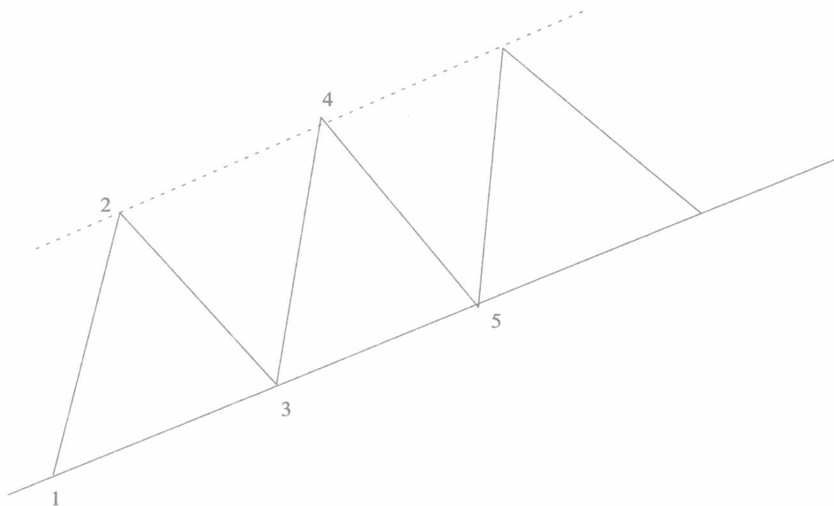


图 7—24

图 7—24 趋势管道的例子。一旦做出了基本的上升趋势线（通过点 1、3 者），我们就可以通过点 2 处的第一个峰引出其平行线（用虚线表示），这就是管道线。

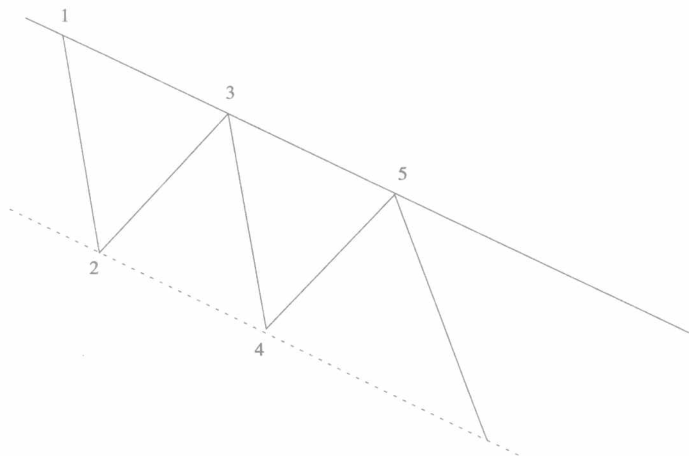


图 7—25

图 7—25 在下降趋势中的趋势管道。在管道线从点 2 处的第一个低点出发，平行于基本的下降趋势线（通过峰 1 和 3 者）。价格经常维持在这样的趋势管道中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



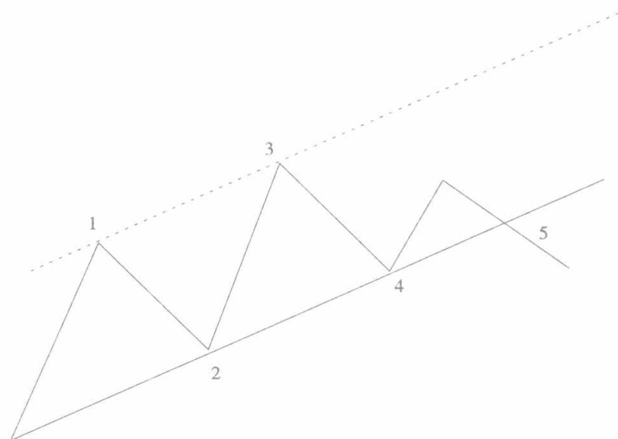


图 7—26

图 7—26 如果市场无力抵达上侧的管道线，则经常构成警示信号，说明下侧的直线将被跌破。请注意，在点 5 处，价格无力到达上侧管道线，随后，在点 6，跌破了基本的上升趋势线。

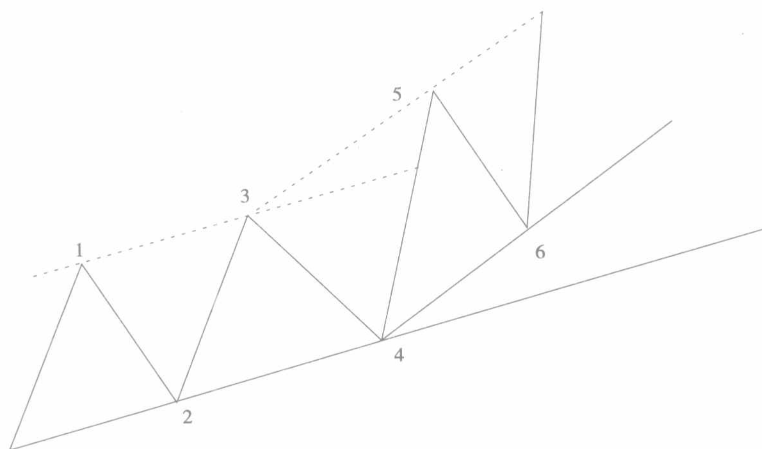


图 7—27

图 7—27 当上方的管道线被突破后（如浪 5 所示），许多图表师将按照平行于新的上方管道线的方向，重做基本的上升趋势线。换言之，线 4～6 是平行于线 3～5 做出的。因为上升趋势正在加速，所以顺理成章，基本的上升趋势线也应做相应的调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

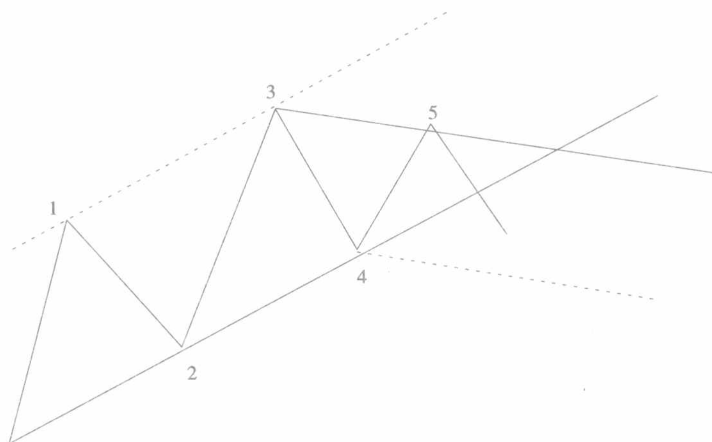


图 7—28

图 7—28 当价格无力抵达上侧管道线后，我们可以从两个相继降低的峰点做出下降趋势线（线 3—5），然后，通过点 4，平行于线 3—5，就可以做出尝试性的管道线。下侧这条管道线有时指明了可能出现初始的支撑的位置。

6. 反弹与反转（见图 7—29）

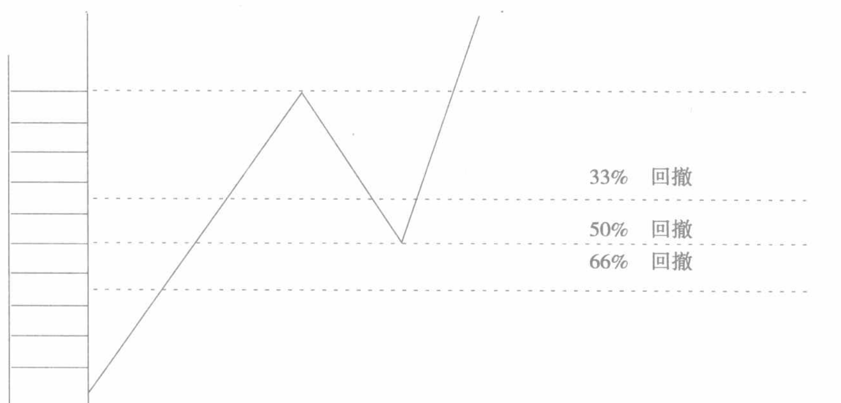
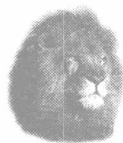


图 7—29

图 7—29 价格在恢复原来的方向之前，常常要回撤先前的趋势进程的一半。这是 50%的回撤情况。最小回撤为 33%，最大回撤为 66%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



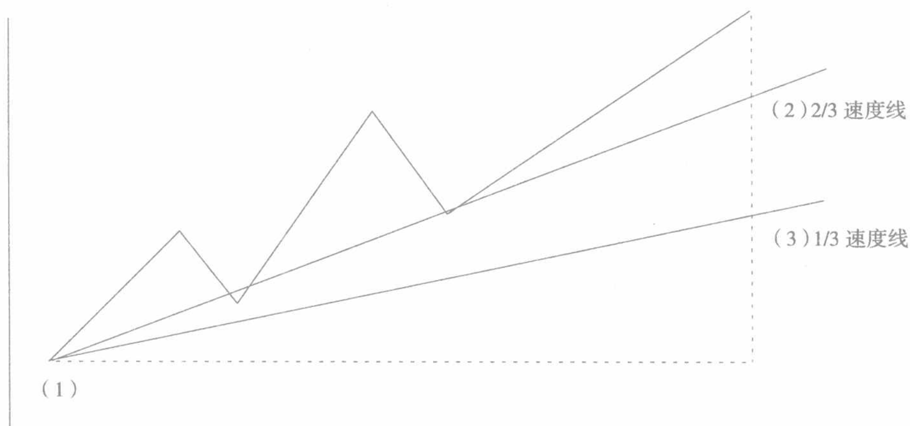


图 7—30

图 7—30 上升趋势中的速度阻挡线的例子。从顶峰到趋势起点的垂直距离被分成三等分。从点 1 出发，通过点 2 和 3 做出了两条趋势线。上方的直线为 2/3 速度线，下方的直线为 1/3 速度线。在市场的调整过程中，这两条线应起到支撑作用。当它们被突破后，就变成了阻挡线。有时，这些速度线从价格变化的区间中穿过。

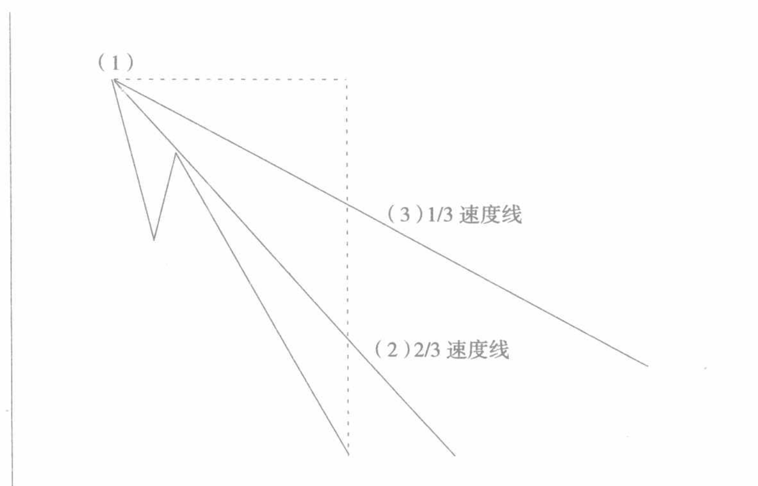


图 7—31

图 7—31 下降趋势中的速度线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

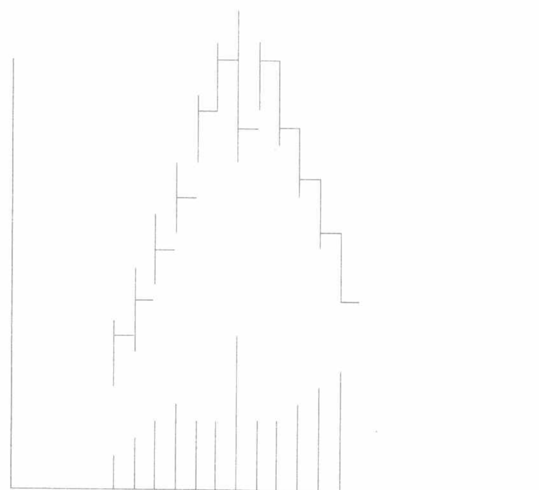


图 7—32

图 7—32 顶部反转日的一例。反转日的交易量越重，价格范围越大，则越重要。

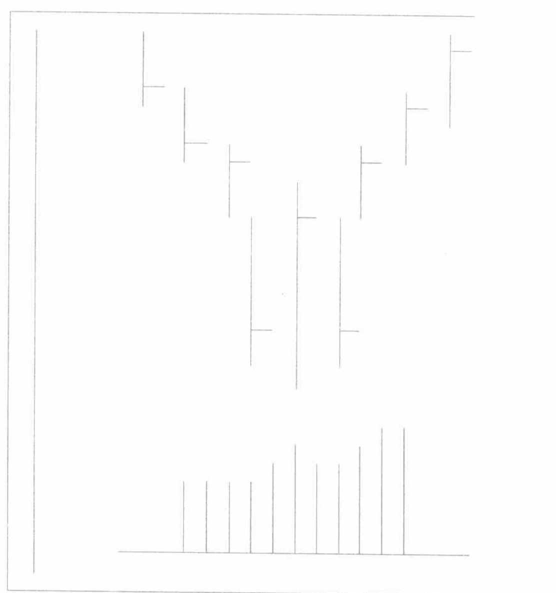


图 7—33

图 7—33 底部反转日的一例。如果当日的交易量特别重大，则该底部反转日被称为“抛售高潮”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



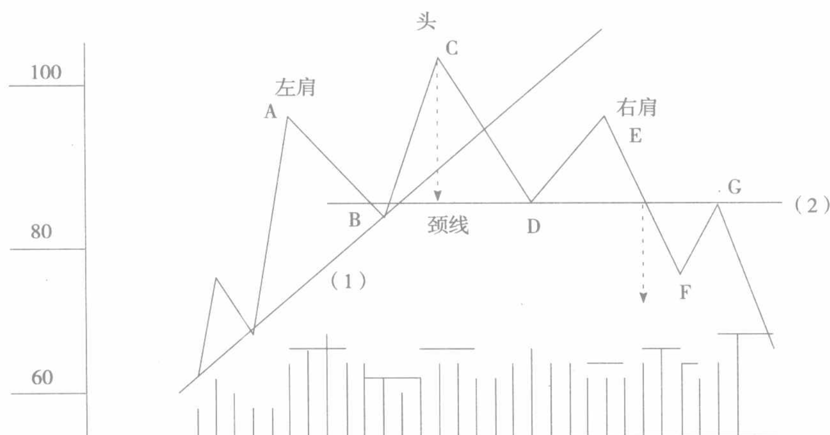


图 7—34

图 7—34 头肩形的例子。左肩和右肩（A 和 E）的高度差不多相同，头（C）比两肩高。请注意在每个峰处逐渐减轻的交易量。当收市价居于颈线（2线）之下时，形态完成。其最近目标的求法是，自颈线上的突破点起，向下投射从头部到颈线的竖直距离。突破颈线后，常常出现回向颈线的反扑现象，但它不应再返回颈线的另一边。

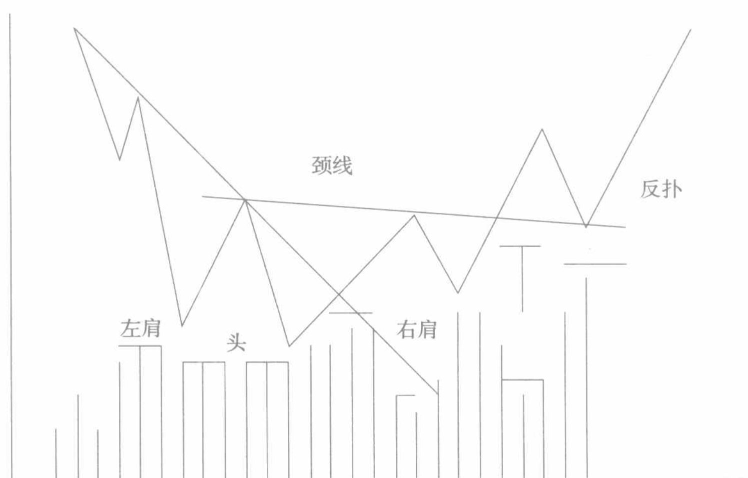


图 7—35

图 7—35 倒头肩形的例子。这种形态的底部形式是顶部形式的镜像，其中最重要的区别是在形态后半部分的交易量形态上。在底部过程中，自头部弹起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的上冲，应当具有较重的交易量，而当颈线被突破时，交易活动应更是具有迸发性的扩张。回向颈线的反扑在底部过程中也更多见。

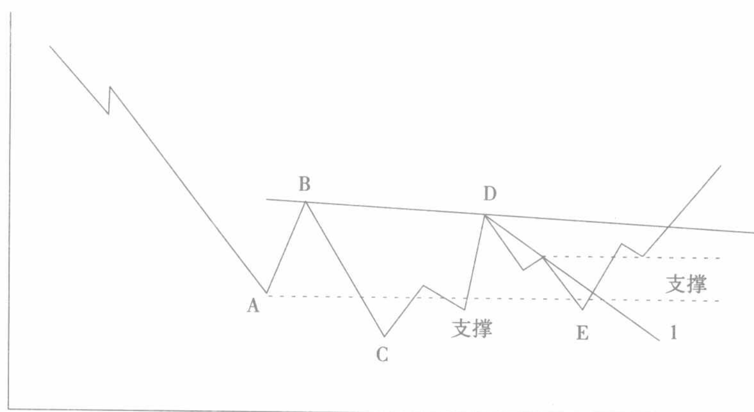


图 7—36

图 7—36 头肩形底中的交易策略。右肩（E）尚处在形成过程中的时候，很多技术型交易商就开始建立多头多寸了。在从点 C 到点 D 的上冲的一半到三分之二的回撤位置上，或者当价格跌向近期的支撑水平或支撑性跳空的时候，或者在价格跌倒与左肩点 A 的水平差不多的时候，或者当短暂的下降趋势线（线 1）被向上突破时，统统是早期的入市机会，当颈线果然被突破后，或者时候发生回向颈线的反扑时，可以追加更多的头寸。

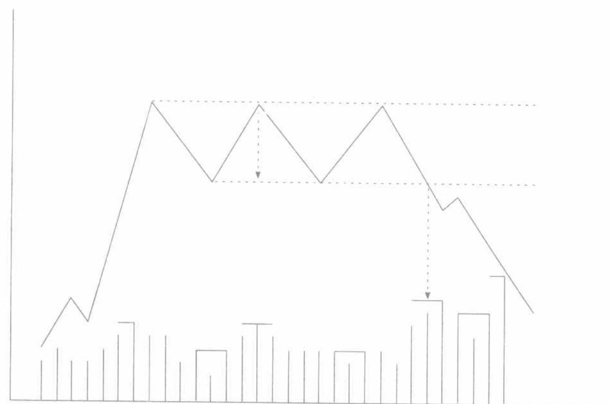


图 7—37

图 7—37 三重顶，它与头肩形类似，只是其中三个峰都处在同一水平。每

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个上冲峰的交易量均应见轻。当其中两个谷市场以较重的交易量向下跌破后，本形态完结。其测算技术是，自突破点起，向下投射出与形态的高度相等的距离。在突破发生后，回向下方直线的反扑现象也不少见。

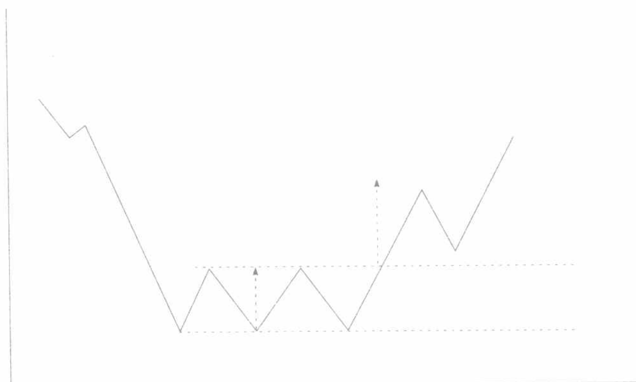


图 7—38

图 7—38 三重底，它与头肩底类似，只是其中每个低点均处于同一个水平上。它是三重顶的镜像，不过对于向上突破来说，交易量因素更重要。

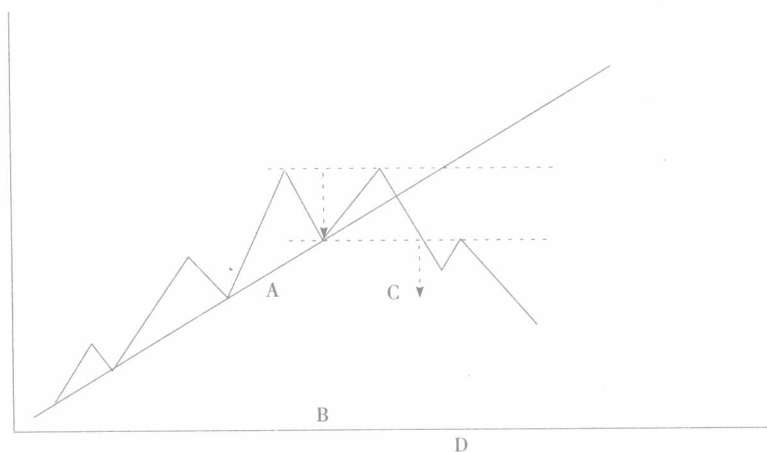


图 7—39

图 7—39 双重顶的例子。本形态有两个峰（A 和 C），处在大致相同的水平。当其中的中谷（点 B）被收市价跌破后，本形态完结。通常，在第二个峰（点 C）交易量较轻，而在向下突破时（点 D），交易量在有所增加。回向下方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

直线的反扑现象也不罕见。最小测算目标是，从突破点起，向下投射出与形态高度相等的距离。

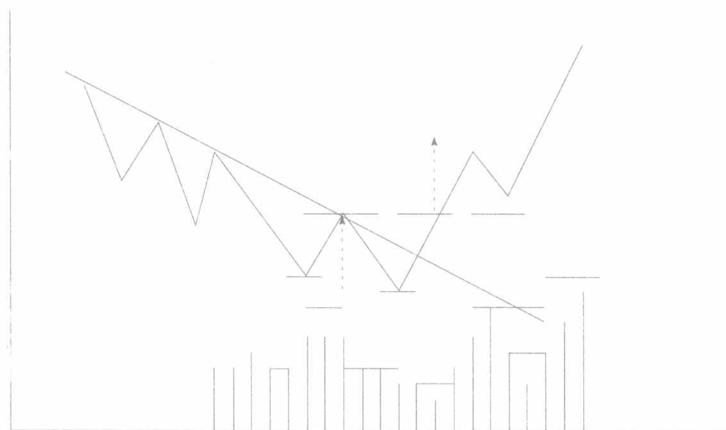


图 7—40

图 7—40 头尖底配合成交量看时，底部是地量。

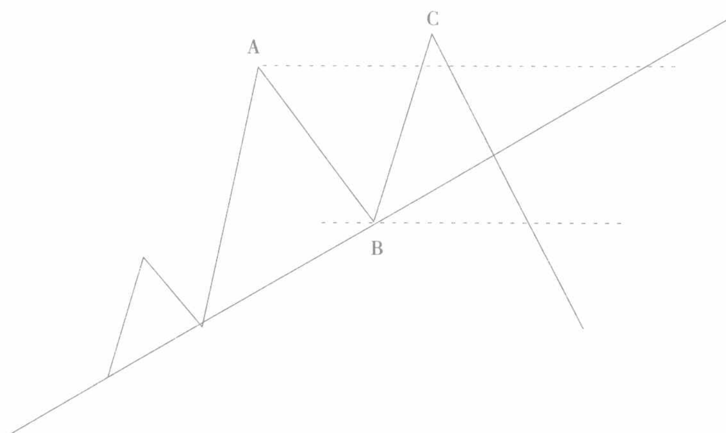


图 7—41

图 7—41 为伪突破信号的例子。这种情形常称为"牛市陷阱"。有时，在接近主要上升趋势的尾声时，价格先是向上超越先前的峰，而后却溃不成军。图表师借助时间和价格过滤器来避开此类拉锯现象。这里的顶部形态很可能属于双重顶的类型。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



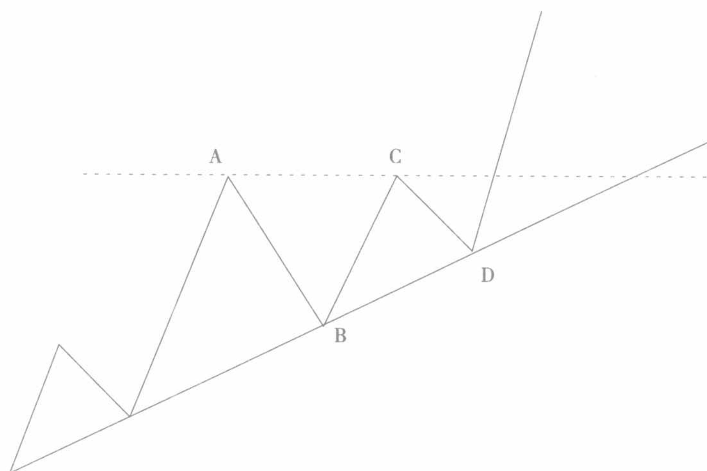


图 7—42

图 7—42 在上升趋势中，在价格恢复上升之前，先从过去的峰值正常挡下的例子。这属于正常的市场行为，切不可与双重顶混为一谈。仅当点 B 的支撑跌破后，双重顶才能成立。

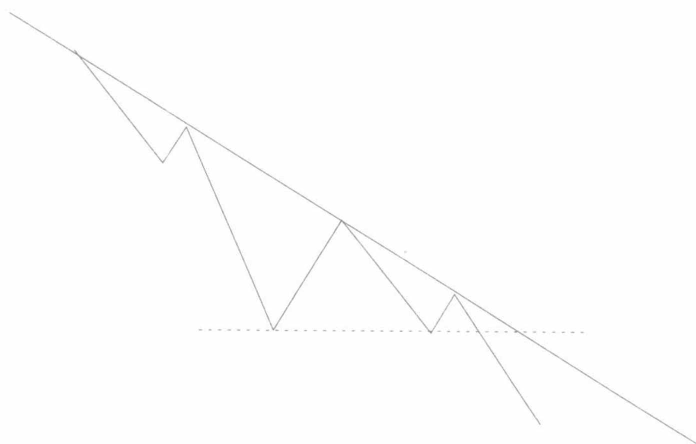


图 7—43

图 7—43 市场从先前的低点正常上弹的例子。这也属于正常的市场行为，切不可与双重底混淆。在正常情况下，价格在达到先前的低点时，至少总要上弹一次。这种正常现象可能诱使一些朋友犯了过早预期双重底的错误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

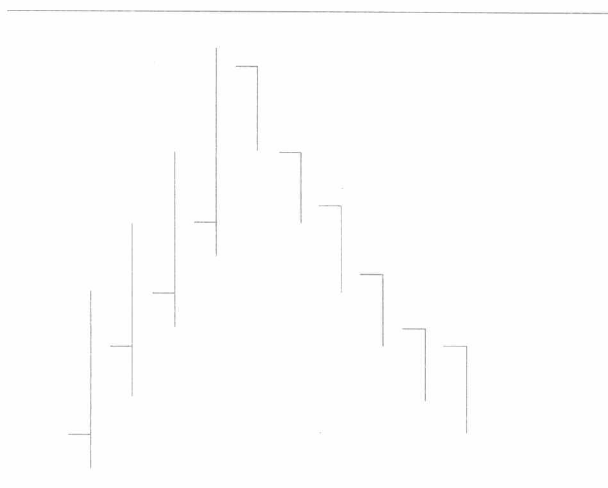


图 7—44

图 7—44V 形顶（或称长钉形顶）的例子。此类形态通常出现在失控的牛市环境中，事前市场向上伸展得太过分了。转折点通常以关键反转日或者岛形反转的形式发生。届时市场徒然反转，突然掉头。

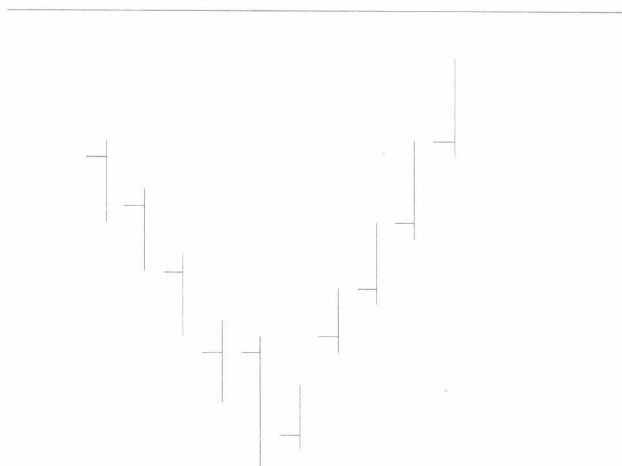


图 7—45

图 7—45V 形顶（或称长钉形底）的例子。下降趋势极快地反转为上升趋势，事先毫无征兆，中间也没有转换阶段。这可能是最难以识别和交易的价格形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



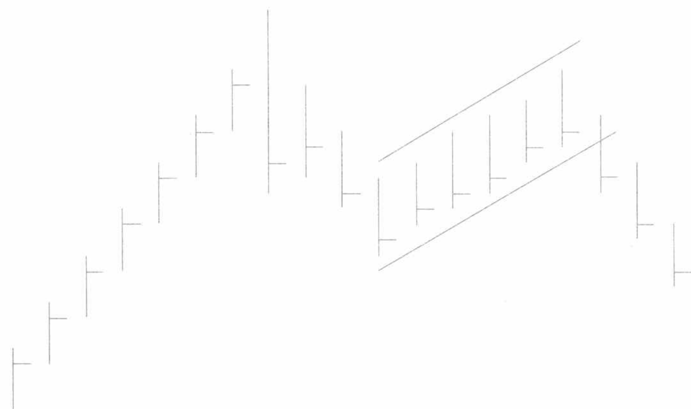


图 7—46

图 7—46 扩展 V 形顶的例子。在市场转折后，马上形成了一个小平台。通常，它稍稍地斜向新趋势的相反方向。当平台被突破时，趋势反转的过程也就完成了。底部扩展 V 形反转的形态与此类似，但上下正好倒过来。

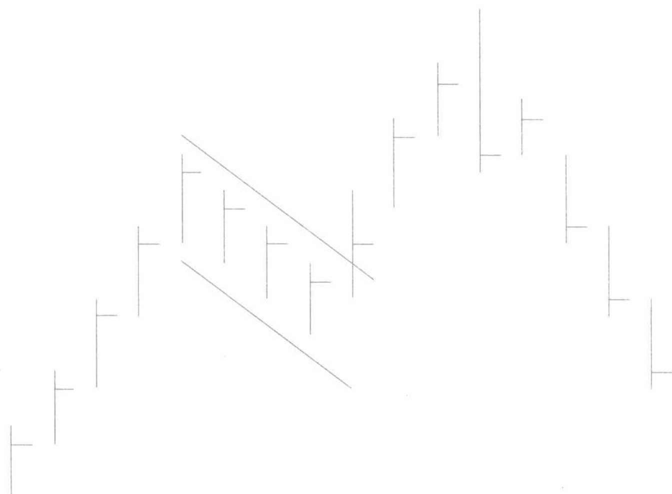


图 7—47

图 7—47 左侧扩展 V 形顶的例子。这类形态相当少见。它与正常的扩展 V 形一样，只是其平台超前与市场的转折点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 整理形态

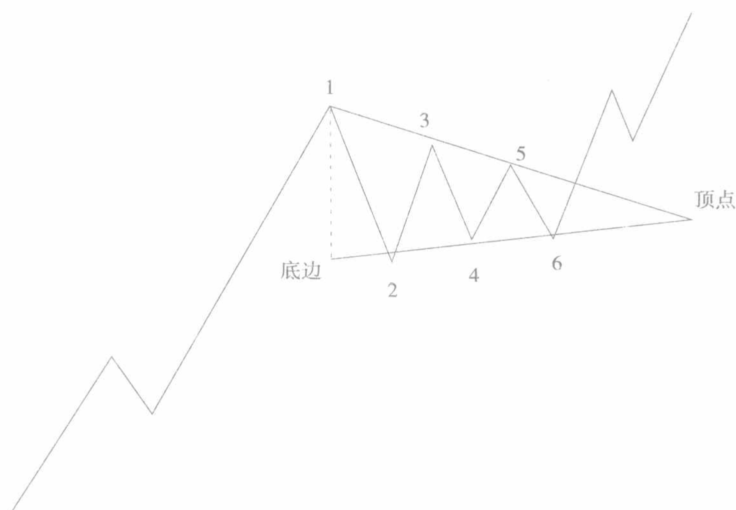


图 7—48

图 7—48 看涨对称三角形的例子。注意，其中两根趋势线是相互聚拢的。无论收市价格超出哪一根趋势线，形态均告完成。左侧的竖直线段是它的底边，右侧的两线交点为顶点。

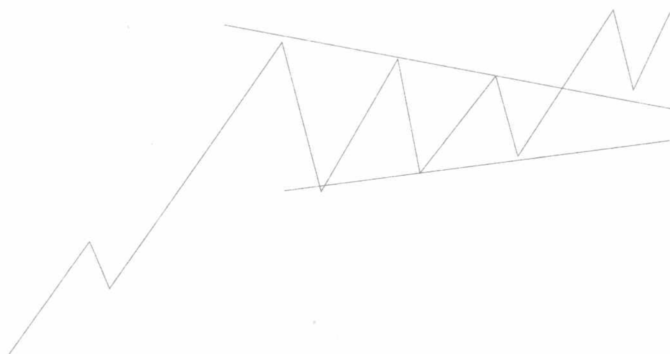


图 7—49

图 7—49 上升三角形的例子。注意，其中上侧直线水平，而下侧直线上斜。一般来说，它属于看涨形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



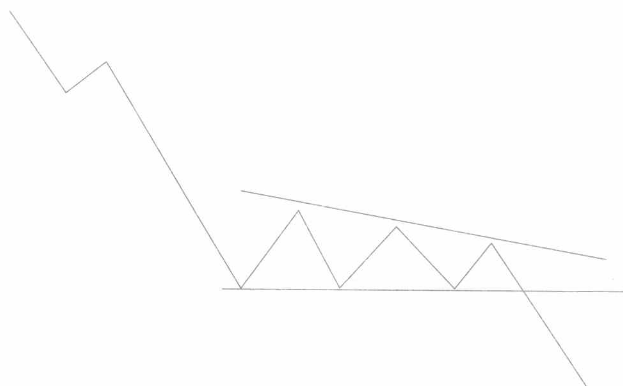


图 7—50

图 7—50 下降三角形的例子。注意，其中下边线水平，上边线下斜。它一般属于看跌形态。

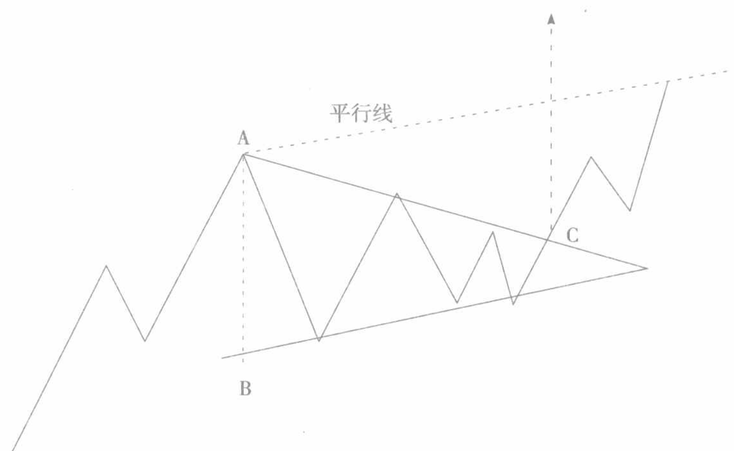


图 7—51

图 7—51 对称三角形的价格目标有两种测算法。其一，先量出底边（AB）的高度，然后从突破点 C 起或从顶点起，投射出与这个高度相等的垂直距离。其二，从底边的上端点（A）引出一条平行于三角形下边线的平行线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

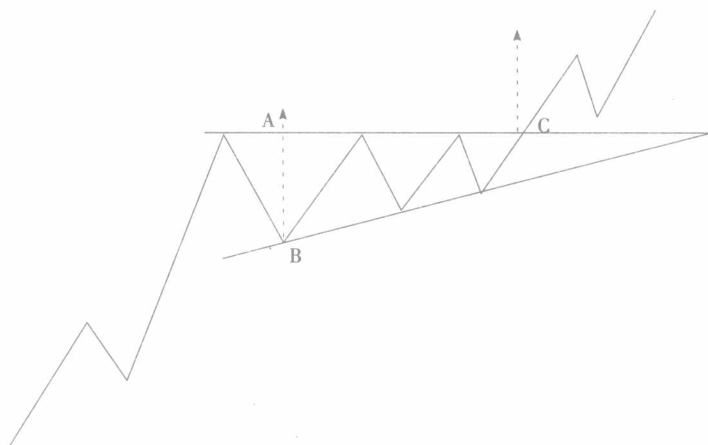


图 7—52

图 7—52 上升三角形。当收市价格决定性地超出上边线后，本形态就完结了。突破发生时，交易量应有急剧的增加。突破后，这条上边线（阻挡线）将在之后的下跌中起到支撑作用。其最小价格目标的算法是，先测出三角形的高度（AB），然后从突破点 C 起，向上投射出相等的竖直距离。

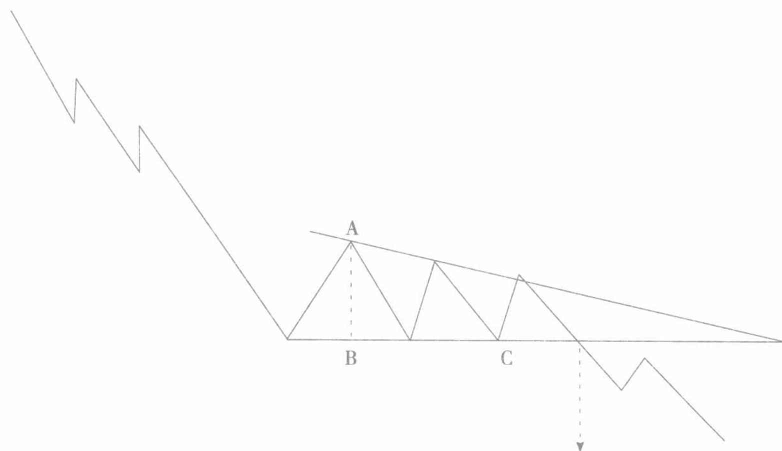


图 7—53

图 7—53 下降三角形。当收市价格决定性地跌过下侧水平线后，本看跌形态完成。其测算技术是，自点 C 起向下投射三角形高度（AB）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



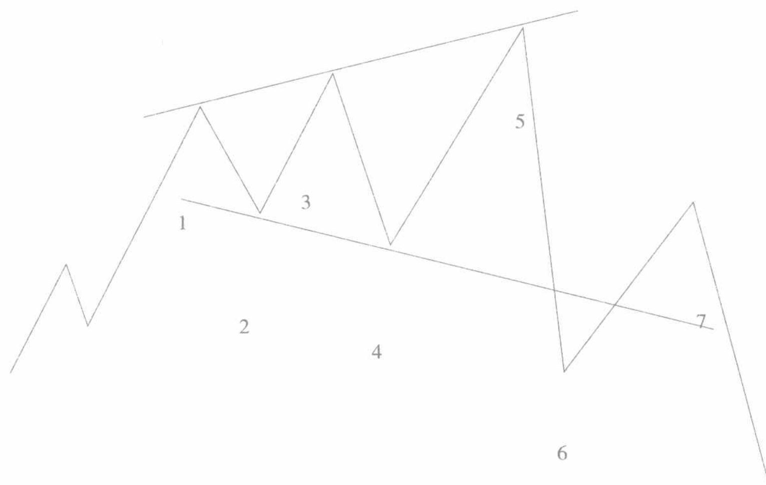


图 7—54

图 7—54 扩大形顶。这类扩大形形态通常发生在主要顶部过程中。其中显示出三个依次上升的峰，以及两个依次降低的谷。当第二个谷被向下穿越后，形态完结。在这种形态中，通常难于交易，不过，相对来说它们还是较少见的。

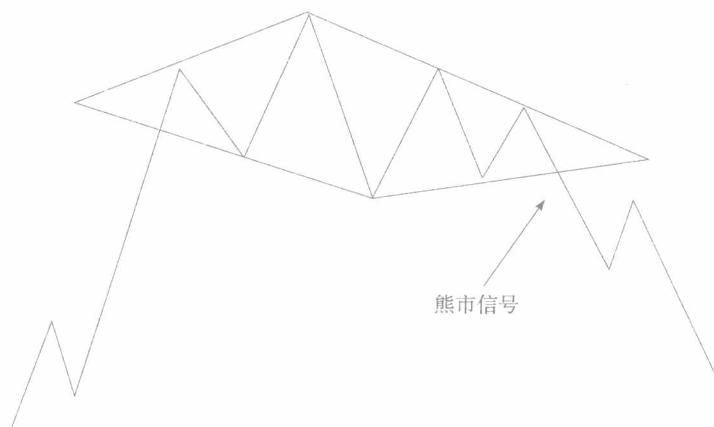


图 7—55

图 7—55 钻石形的例子。它通常构成顶部翻转形态。它的前半部分类似于扩大形，后半部分类似于对三角形。当下侧的上倾趋势线被向下突破后，本形态完成。其测算方法是，从其最宽处量出该形态的高度，然后从突破点起，向下投射出相等的距离。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

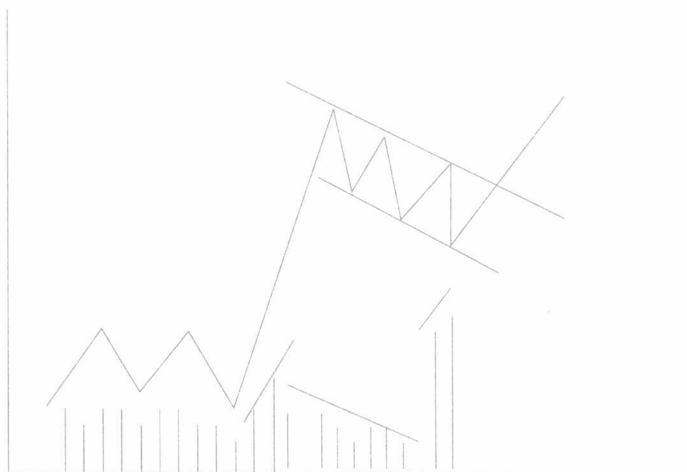


图 7—56

图 7—56 看涨旗形的例子。旗形通常发生在市场急剧运动之后，代表着趋势的短暂休止。它应当倾斜向趋势的相反方向，在其形成过程中，交易量应当日益萎缩，然后，当突破发生时，再度扩张。旗形通常出现在市场运动的中途。

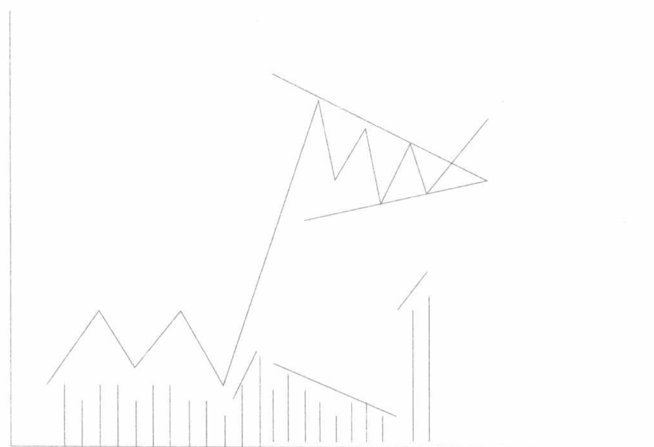


图 7—57

图 7—57 看涨的三角旗形。它就像一个小的对称三角形，但通常其持续时间不超过三周。在其形成过程中，交易量应减轻。在三角旗形完结后，市场应当重复之前的运动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



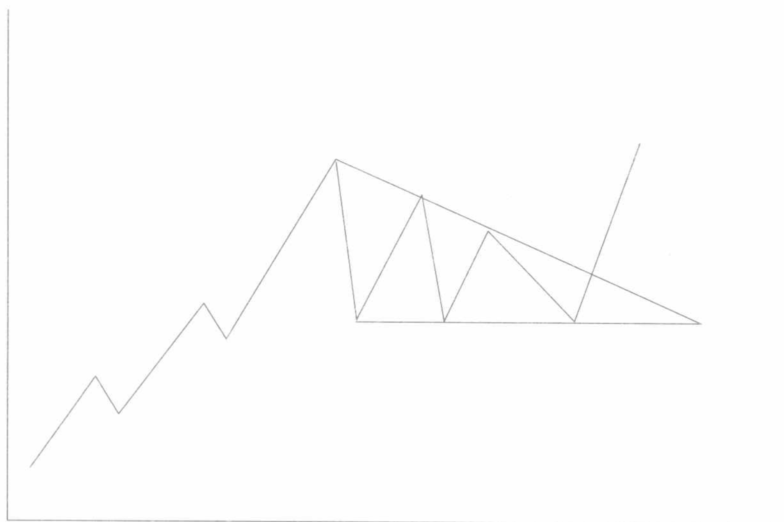


图 7—58

图 7—58 看涨下倾楔形的例子。楔形形态具有两条相互聚拢的趋势线，但它们均倾斜向当前趋势的相反方向。下倾楔形通常是看涨的。

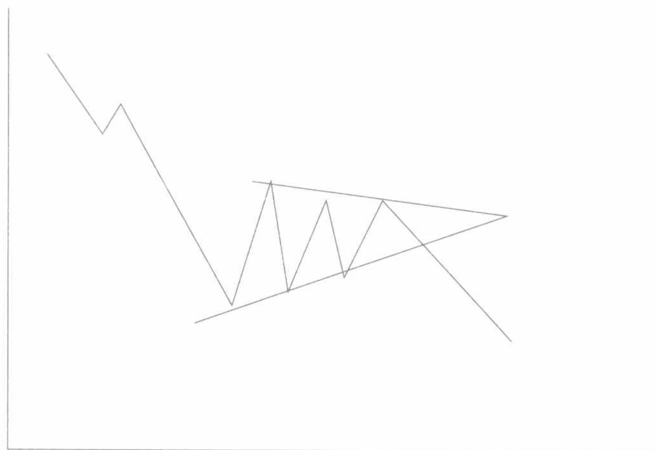


图 7—59

图 7—59 看跌楔形的例子。看跌楔形的倾斜方向也应与主流趋势相反，冲下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

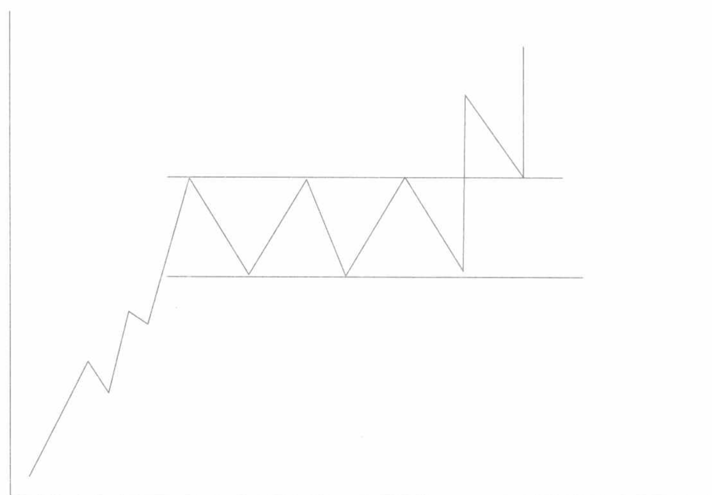


图 7—60

图 7—60 上升趋势中的看涨矩形的例子。本形态也被称为“交易区间”，其中价格在两条水平趋势线之间波动。也称之为“密集区”。

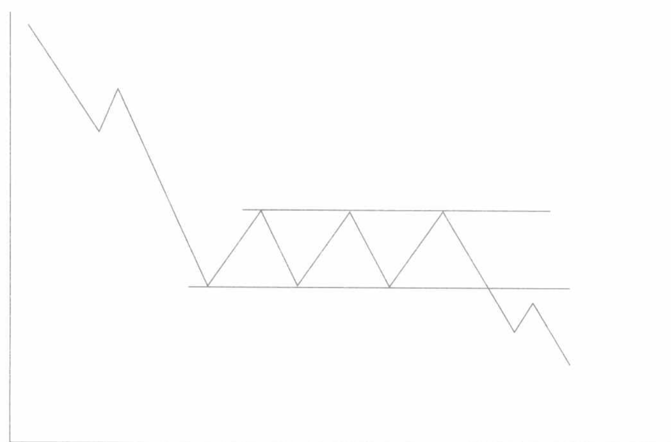


图 7—61

图 7—61 看跌矩形的例子。尽管矩形通常属于坚持性形态，但是我们必须始终提防它演变成反转形态的蛛丝马迹，比如演化成三重底。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



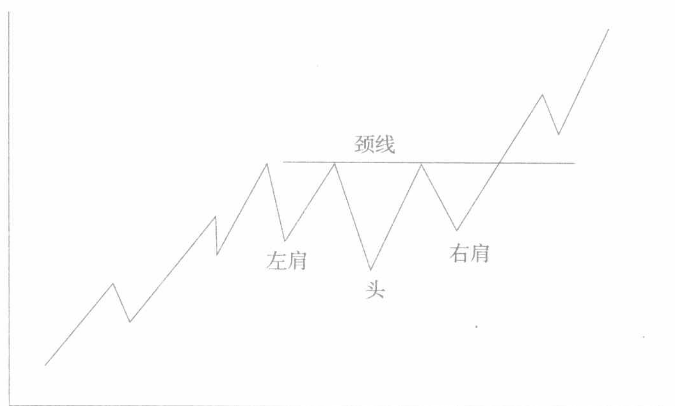


图 7—62

图 7—62 看涨的持续型头肩形形态的例子。

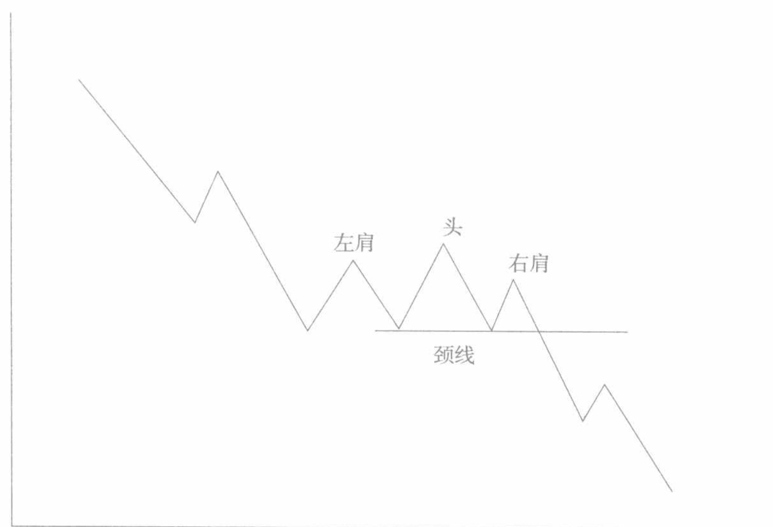


图 7—63

图 7—63 看跌的持续型头肩形形态的例子 。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节　上市公司研究

一、上市公司核心竞争力

对于企业的核心竞争力要用：偷不去、买不来、拆不开、带不走、溜不掉、变不了——进行衡量。

有核心竞争力的上市公司必须做到总裁与部属之间默契配合，不同人员之间能力互补，也就是必须提高“组织智商”。要想拥有较高的组织智商，上市公司企业必须建立核心竞争力，在对员工的知识进行管理和使之流通的过程中进行组织智商建设和提高，最终提高上市公司企业的决策及解决问题的能力，提高上市公司企业的素质。作为一名职业的股市投资高手，选择目标上市公司的第一步就是按此核心竞争力的要求，如果选择的目标上市公司达不到以上核心竞争力的要求，则应坚决删除该上市公司，千万不能保留在投资目标的上市公司之例，这是职业股市投资高手选股的铁的原则。

案例：600519 品牌优势（见图 7—64）

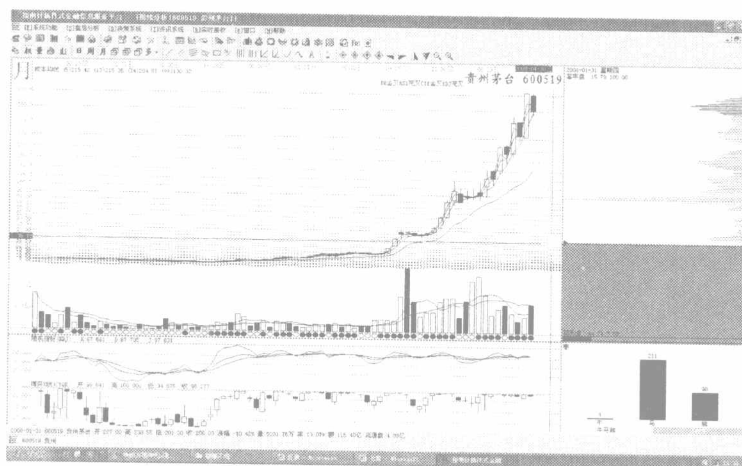


图 7—64

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财富密码：

1. 如果我们选股就选有核心竞争力的上市公司，进行长线投资的话，股市投资稳赚不赔的目标是可以实现的。

2. 股市投资稳赚不赔是建立在对上市公司深层次研究基础上进行的投资思想体系。如果短线光看技术指标，谁也做不到在股市投资稳赚不赔。稳赚不赔是建立对上市公司深度研究之后的长线投资策略上的。

二、财务报表的研读

所有的财务报表都是对企业日常经营活动的反映，理解财务报表是先理解企业管理，财务会计信息是在一定的弹性范围内的。

1. 三张报表必须对上：资产负债表、利润表、现金流量表。

先看利润表——面子（能力）。

再看现金流量表——日子（活力）。

后看资产负债表——底子（实力）。

2. 看利润表主要看：上市公司的纯营业利润和投资收益的比例。

3. 现金流量表主要看：利润产生的现金、投资的方向和收益，关注异常开支。

4. 看资产负债表：最大限度地降低不良资产的利用率。

利润必然与现金跟进，有利润更有钱，不带来现金的利益是泡沫利益。存货大利润小，说明回款慢或有异常运作。流动资产——流动负债的比例是2∶1，剔出流动资产的不良成分。

造假报表是什么样的？几张报表的结构明显失衡，隐藏利润的地方流动负债增加，增加利润的地方是增加开支，项目变化与业务变脱节，利润的变化与现金流量相脱节。

报表造假的时机：财力状况不好时，求进一步发展或有能力发展时，融资、并购前后等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

☆财务分析案例☆ 600030

【1. 财务指标】

【历年简要财务指标】

每股指标（单位）	2008—03—31	2007—12—31	2007—09—30	2007—06—30
每股收益（元）	0.7600	4.0100	2.7700	1.4100
每股收益扣除（元）	0.7600	4.0000	2.7700	1.4100
每股净资产（元）	15.7400	15.5600	14.2400	5.6700
调整后每股净资产（元）	—	—	—	—
净资产收益率（%）	4.8300	24.0100	43.6300	24.8777
每股资本公积金（元）	9.4224	10.0075	9.8905	2.3397
每股未分配利润（元）	3.8713	3.1369	2.9152	1.8793
主营业务收入（万元）	579297.43	3087111.41	1935242.92	1063908.69
主营业务利润（万元）	—	—	—	—
投资收益（万元）	—	—	—	—
净利润（万元）	252161.86	1238852.13	836295.14	420821.15

每股指标（单位）	2007—03—31	2006—12—31	2006—09—30	2006—06—30
每股收益（元）	0.4200	0.8900	0.3170	0.2100
每股收益扣除（元）	0.4200	0.8900	—	0.2100
每股净资产（元）	4.7500	4.1900	3.6500	3.5460
调整后每股净资产（元）	—	—	3.6320	3.5250
净资产收益率（%）	8.8644	19.4900	8.6816	5.9367
每股资本公积金（元）	2.2027	2.0780	2.0644	2.0646
每股未分配利润（元）	1.0953	0.6894	0.3031	0.1975
主营业务收入（万元）	333903.16	599085.14	303258.31	182044.46
主营业务利润（万元）	—	—	—	—
投资收益（万元）	—	—	—	—
净利润（万元）	125434.43	243464.65	127054.63	77583.32

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【每股指标】

财务指标（单位）	2008—03—31	2007—12—31	2006—12—31	2005—12—31
审计意见		标准无保留意见	带强调事项无保留意见	带强调事项无保留意见
每股收益（元）	0.7600	4.0100	0.8900	0.1600
每股收益扣除（元）	0.7600	4.0000	0.8900	0.1700
每股净资产（元）	15.7400	15.5600	4.1900	2.2800
每股资本公积金（元）	9.4224	10.0075	2.0780	0.8125
每股未分配利润（元）	3.8713	3.1369	0.6894	0.1218
每股经营活动现金流量（元）	10.2760	20.4153	10.1457	1.4382
每股现金流量（元）	9.3411	26.5751	11.8770	1.7324

【利润构成与盈利能力】

财务指标（单位）	2008—03—31	2007—12—31	2006—12—31	2005—12—31
主营业务收入（万元）	579297.43	3087111.41	599085.14	91831.26
主营业务利润（万元）	—	—	—	—
经营费用（万元）	—	—	—	—
管理费用（万元）	—	—	—	—
财务费用（万元）	—	—	—	—
三项费用增长率（%）	—	—	—	—
营业利润（万元）	357573.87	1986293.48	338452.78	40093.20
投资收益（万元）	—	—	—	19309.85
补贴收入（万元）	—	—	—	—
营业外收支净额（万元）	—337.56	4123.79	1437.67	—4358.84
利润总额（万元）	357236.31	1990417.28	339890.45	35734.36
所得税（万元）	81026.56	635838.69	81263.57	4988.07
净利润（万元）	252161.86	1238852.13	243464.65	40004.16
销售毛利率（%）	—	—	—	22.63
主营业务利润率（%）	61.72	64.34	56.49	—
净资产收益率（%）	4.83	24.01	19.49	7.08

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【经营与发展能力】

财务指标（单位）	2008—03—31	2007—12—31	2006—12—31	2005—12—31
存货周转率（%）	—	—	—	—
应收账款周转率（%）	—	—	—	0.65
总资产周转率（%）	0.03	0.24	0.14	0.05
主营业务收入增长率（%）	73.49	415.30	552.37	12.83
营业利润增长率（%）	101.64	486.87	744.16	−1.45
税后利润增长率（%）	101.03	408.84	508.59	141.45
净资产增长率（%）	268.76	313.06	121.24	5.07
总资产增长率（%）	109.81	196.70	214.62	53.76

【资产与负债】

每股指标（单位）	2008—03—31	2007—12—31	2006—12—31	2005—12—31
资产总额（万元）	21924630.1	18965388.2	6392085.37	2031632.59
负债总额（万元）	—	—	—	—
流动负债（万元）	—	—	—	1297846.03
长期负债（万元）	—	—	—	49528.53
货币资金（万元）	15504122.5	12258892.1	3668675.65	—
应收账款（万元）	—	—	—	—
其他应收款（万元）	—	—	—	—
坏账准备（万元）	—	—	—	—
股东权益（万元）	5218134.40	5159943.19	1249192.18	564627.82
资产负债率（%）	75.0200	71.5100	78.3000	66.3198
股东权益比率（%）	23.8000	27.2000	19.5400	27.7918
流动比率（%）	—	—	—	1.3579
速动比率（%）	—	—	—	—

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【现金流量】

财务指标（单位）	2008—03—31	2007—12—31	2006—12—31	2005—12—31
销售商品收到的现金（万元）	—	—	—	—
经营活动现金净流量（万元）	3406757.53	6768164.64	3024965.33	356882.38
现金净流量（万元）	—	—	—	—
经营活动现金净流量增长率（%）	—	—	—	—
销售商品收到现金与主营收入比（%）	—	—	—	—
经营活动现金流量与净利润比（%）	—	499.6509	1169.6253	1035.1879
现金净流量与净利润比（%）	—	0.0000	0.0000	0.0000
投资活动的现金净流量(万元)	—282682.78	—354521.14	—61285.73	—19060.55
筹资活动的现金净流量(万元)	—16768.02	2408986.52	580059.26	93470.25

☆财务分析案例☆ 000503

【1. 财务指标】

【历年简要财务指标】

每股指标（单位）	2008—03—31	2007—12—31	2007—09—30	2007—06—30
每股收益（元）	0.0022	0.0049	0.0104	0.0137
每股收益扣除（元）	0.0024	—0.0089	0.0038	0.0100
每股净资产（元）	1.7500	1.7856	1.8583	1.8534
调整后每股净资产（元）	—	—	—	—
净资产收益率（%）	0.1300	0.2724	0.5600	0.7400
每股资本公积金（元）	0.2872	0.2872	0.2997	0.2997
每股未分配利润（元）	0.5905	0.5883	0.4764	0.4797
主营业务收入（万元）	5870.13	20830.19	15969.73	11156.89
主营业务利润（万元）	—	—	—	—
投资收益（万元）	135.50	1013.02	635.23	158.60
净利润（万元）	166.27	364.37	782.02	1027.48

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每股指标（单位）	2007—03—31	2006—12—31	2006—09—30	2006—06—30
每股收益（元）	0.0100	—0.0049	0.0586	0.0564
每股收益扣除（元）	0.0100	—0.0839	—0.0228	—0.0278
每股净资产（元）	1.8571	1.8484	1.9238	1.9389
调整后每股净资产（元）	—	—	1.9084	1.9188
净资产收益率（%）	0.2700	—0.2652	3.0500	2.9078
每股资本公积金（元）	0.2997	0.2995	0.2946	0.2946
每股未分配利润（元）	0.4710	0.5834	0.5681	0.5658
主营业务收入（万元）	5394.26	20192.07	15991.69	11776.40
主营业务利润（万元）	—	—	—	—
投资收益（万元）	173.57	6374.91	6509.34	6501.09
净利润（万元）	377.14	—367.19	3327.59	3707.24

【每股指标】

财务指标（单位）	2008—03—31	2007—12—31	2006—12—31	2005—12—31
审计意见		标准无保留意见	标准无保留意见	标准无保留意见
每股收益（元）	0.0022	0.0049	—0.0049	0.0565
每股收益扣除（元）	0.0024	—0.0089	—0.0839	—0.1167
每股净资产（元）	1.7500	1.7856	1.8484	1.8968
每股资本公积金（元）	0.2872	0.2872	0.2995	0.2946
每股未分配利润（元）	0.5905	0.5883	0.5834	0.5095
每股经营活动现金流量（元）	0.0320	—0.0380	0.2119	—0.0258
每股现金流量（元）	—0.0605	—0.0069	—0.2437	—0.0563

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【利润构成与盈利能力】

财务指标（单位）	2008—03—31	2007—12—31	2006—12—31	2005—12—31
主营业务收入（万元）	5870.13	20830.19	20192.07	25637.29
主营业务利润（万元）	—	—	—	9063.92
经营费用（万元）	10.03	131.29	701.47	736.28
管理费用（万元）	3915.73	12291.03	15009.97	17177.36
财务费用（万元）	91.33	415.28	120.68	695.89
三项费用增长率（%）	29.32	—18.91	—14.92	37.02
营业利润（万元）	158.80	574.20	—139.68	—9386.67
投资收益（万元）	135.50	1013.02	6374.91	12121.22
补贴收入（万元）	—	—	—	77.96
营业外收支净额（万元）	—16.41	507.81	14.40	—118.38
利润总额（万元）	142.39	1082.01	—125.28	2694.13
所得税（万元）	104.20	816.47	431.12	263.63
净利润（万元）	166.27	364.37	—367.19	4229.59
销售毛利率（%）	70.59	69.27	56.28	38.45
主营业务利润率（%）	—	—	—	35.35
净资产收益率（%）	0.13	0.27	—0.27	2.98

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【经营与发展能力】

财务指标（单位）	2008—03—31	2007—12—31	2006—12—31	2005—12—31
存货周转率（%）	13.07	48.63	4.72	3.37
应收账款周转率（%）	0.90	3.66	1.95	2.90
总资产周转率（%）	0.04	0.12	0.11	0.14
主营业务收入增长率（%）	8.82	3.16	—21.24	—31.63
营业利润增长率（%）	—66.16	511.09	98.51	—608.22
税后利润增长率（%）	—55.91	199.23	—108.68	—88.19
净资产增长率（%）	—5.52	—3.40	—2.55	0.87
总资产增长率（%）	—12.82	—7.39	—2.66	0.09

【资产与负债】

每股指标（单位）	2008—03—31	2007—12—31	2006—12—31	2005—12—31
资产总额（万元）	152391.81	164063.51	177150.06	181982.57
负债总额（万元）	18253.56	27493.67	35785.51	38587.14
流动负债（万元）	18253.56	27493.67	35785.51	24864.81
长期负债（万元）	—	—	—	13722.33
货币资金（万元）	11814.26	16352.33	22148.77	35554.22
应收账款（万元）	6497.06	6617.76	4750.90	15994.05
其他应收款（万元）	17038.37	23244.02	28062.45	14837.64
坏账准备（万元）	—	—	—	—
股东权益（万元）	131425.69	133743.65	138449.69	142074.55
资产负债率（%）	11.9780	16.7579	20.2006	21.2037
股东权益比率（%）	86.2419	81.5194	78.1539	78.0704
流动比率（%）	4.8473	3.6271	2.6052	4.1329
速动比率（%）	4.8398	3.6225	2.6014	3.9879

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【现金流量】

财务指标（单位）	2008－03－31	2007－12－31	2006－12－31	2005－12－31
销售商品收到的现金（万元）	5624.06	23271.37	22219.97	28798.77
经营活动现金净流量（万元）	2402.85	－2853.39	15876.00	－1936.68
现金净流量（万元）	－4538.07	－521.86	－18255.45	－4223.82
经营活动现金净流量增长率（%）	－161.50	－18.10	－919.75	－136.26
销售商品收到现金与主营收入比（%）	95.8082	111.7195	110.0431	112.3315
经营活动现金流量与净利润比（%）	—	—	—	－45.7889
现金净流量与净利润比（%）	—	—	—	－99.8637
投资活动的现金净流量（万元）	－1028.31	5982.15	－18473.13	1165.02
筹资活动的现金净流量（万元）	－5675.96	－3301.12	－15610.59	－3447.05

通过以上对600030中信证券和000503海虹控股的财务报表对比分析，我们完全可以从财务报表上判断这两家公司的好坏与优劣。中信证券：主营清楚，收入完全是主营业务，现金流充足，而且现金流的产生也是主营收入和利润产生的现金流，并且该公司的盈利模式和行业是能做成一个大的产业，有着巨大的发展空间，逢低买入长线投资这样的公司可以做到稳赚不赔。那么，海虹控股则是正好相反，主营收入很少，主要依赖投资收入才保住没有亏损，主营业务基本上在同行业没有竞争力，完全是亏损。从财力上分析，海虹控股是一个没有发展前途的上市公司，至少目前是看不到前景。那么，从稳赚不赔的投资体系来说，我们的原则是不选择这类公司进行投资。这就是稳赚不赔的股市投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资体系中财务报表分析的铁的原则。

三、上市公司投资价值评估

投资上市公司是投资企业家，只有优秀的企业家才能管理好优秀的企业。所以，企业高层人力资本的稳定性是企业健康发展的根本保障。

行业内部的定位。盈利模式的选择及战略吻合度。上市公司卖什么产品，未来的竞争优势在哪里？上市公司实现收入的方式靠什么？靠政府、靠关联方、靠市场？危机与商机，后劲，如何运用品牌优势通过危机扩大自己的优势。大股东牢牢控制股份的能力，都是上市公司投资价值的评估要素。

案例：600415 小商品城（见图 7—65）

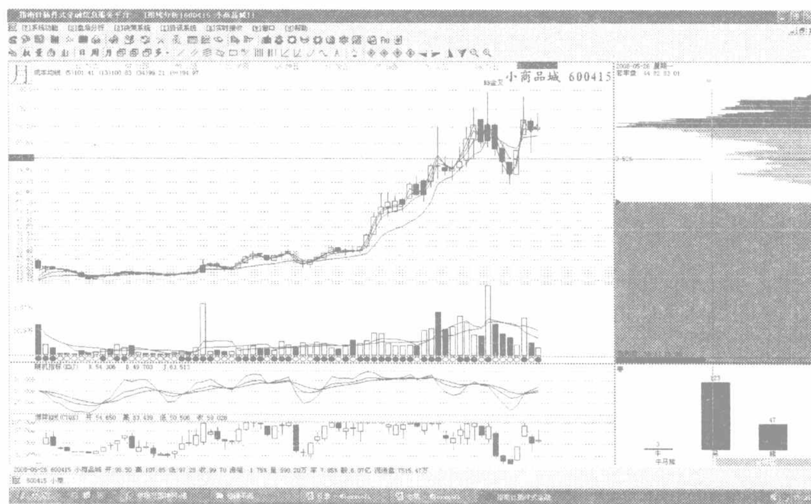


图 7—65

财富密码：

1. 稳赚不赔的股市投资体系中对上市公司的投资价值评估，首先是要搞清楚上市公司在卖什么产品或服务，是靠什么办法把产品卖出去的，这对上市公司的投资价值评估显得非常重要。

2. 小商品城的产品卖出是依靠市场，小商品城通过自己多年的努力经营，形成了其在亚洲最大的小商品集散地，形成了亚洲最大的小商品市场，每天都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是万商云集，这样的上市公司其核心竞争力在同行业中谁也代替不了，其发展前景和成长性有较强的持续性，对于这样的股票，在其每次下调时，逢低买入长线持有，是完全可以做到稳赚不赔的。

第四节　宏观经济研究

一、宏观经济周期

股市看得见的手是指宏观经济政策对股市的调控。近年股市时时可见政策调控的痕迹，股指犹如孙猴子，虽可上蹿下跳，但始终脱离不了“政策”这个如来佛的手心，政策性利好可以使股指如卫星上天，政策性利空又可使股指如鸡毛落地，造成了股指巨幅振荡。在这冰点与沸点轮换、涨停与跌停交替的振荡行情中，如果不掌握正确的操作策略，就会在股市中一败涂地。

经济周期，在它的波动周期一般都是比较长的，一般来讲有复苏期、繁荣期、衰退期等这些不同的阶段，复苏和繁荣又可以概括为扩张期，衰退可以概括为收缩期，而且在经济周期运行的时候，它又有低谷点、高峰点。

我国股市从 1990 年开始，运行了 18 年，上交所 1990 年 12 月 19 日开业正式交易，交易点为 100 点，开始起步，最低点是 95 点。

第一浪是 1992 年开始暴涨，涨到 1400 点，一开始中国股市过分暴涨。又从 1400 多点，跌到 384 点。

第二浪暴跌，跌得非常深，觉得熊市都来了。

第三浪是 1993 年从 386 点暴涨至 1558 点。

第四浪是从 1558 点跌至 1994 年的 325 点。

第五浪虽然从 325 点反弹至 1052 点，但从大趋势上讲仍然是一个失败浪；因此才有了一年的低位蓄势整理。

1996 年第六浪是从 512 点开始到 1510 点结束，非常漂亮。

第七浪是 1997 年至 1999 年的回调整理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八浪是 1999 年 5·19 行情，从 1047 点开始，到 2001 年 2245 点结束。

第九浪是下跌浪，从 2001 年的 2245 点跌到 2005 年 6 月的 998 点。

第十浪是从 2005 年下半年，1000 点到 2007 年 10 月的 6124 点。

第十一浪是下跌，从 2007 年 10 月 6124 点下跌，至 2008 年 10 月跌至 1664 点。

18 年中国股市走完了十一个大波浪，我们研究深刻的第一感觉是每一次中国股市的暴涨和每一次的暴跌，都是政策的影响。每一次中国股市的暴涨和每一次中国股市的暴跌都有一定的政策因素。货币市场与资本市场的关系，每一次股市暴涨是由于政策放松，而政策一放松就吸引了大量的资金进入股市。研究中国股市要跳出股市研究股市，要研究中国股市政策、经济政策、货币政策等。

研究宏观经济政策周期的目的是为了更好地研究股市的周期。股市是国民经济的晴雨表，宏观经济周期与股市周期在成熟的资本市场是紧密相连的。在我国证券市场不成熟时证券市场有时是一致的，有时则是相背离的。因此只能参照、参考运用，不能僵化套用，但是无论如何，宏观经济周期对股市周期的影响是巨大的，不能忽视的。

大盘指数通货膨胀的案例：1992 年，1993 年，2001 年，2007 年（见图 7—66）

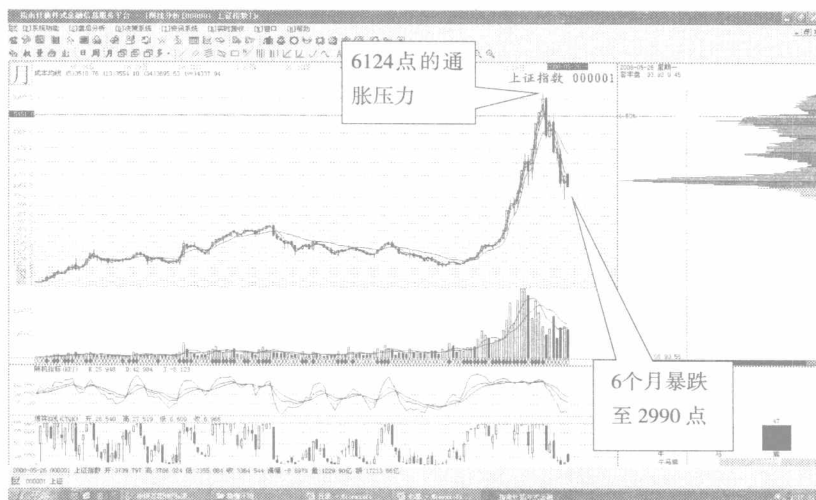


图 7—66

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财富密码：

1. 通货膨胀是股市暴跌最大的风险，稳赚不赔的股市投资体系中如何有效回避股市风险，主要是回避通货膨胀的风险，只要能在股市投资中有效回避通货膨胀的大风险，才可能做到股市投资的稳赚不赔。

2. 大盘指数的第十一浪是下跌，从 2007 年 10 月 6124 点下跌，至 2008 年 8 月的 2990 点的快速暴跌，到 2008 年 10 月跌到 1664 点，其主要原因还是通货膨胀。

因为，中国未来经济的发展，必须要有一个强大的资本市场，这是历史发展的必然趋势。

二、中央政府的任务和意图

中国股市，中央政府才是证券市场的超级主力。中国证券市场的未来大牛市是在中央政府的正确领导下，在中国金融对外开放，中央政府对金融资本市场的绝对控制下，在全球化的大背景下，中央政府通过资本市场的健康发展，打造出中央企业在全球的影响力和核心竞争力，并且进入世界 500 强的前列；同时通过未来大牛市的发展，将中国证券市场发展成为与美国并列或超过美国的在全世界数一、数二的证券市场，十年后中国证券市场的市值要超过美国，从而实现真正的民富国强；成为人民富裕、国家强大的世界强国。因此，我们不必怀疑中国证券市场的未来大牛市，更不能错过这个千载难逢的财富大机遇。

第五节　微观行业剖析

一、行业景气与股市热点

当股市的一轮牛市来临时，地产、金融证券、有色金属、煤炭石油等板块必然要大涨，只有这几大行业和板块的上涨才能真正催生一轮大牛市行情。

案例：000024（见图 7—67）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

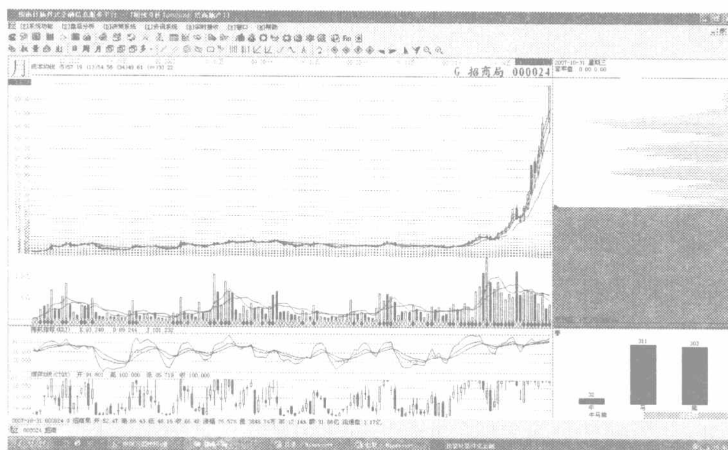


图 7—67

财富密码：

1. 稳赚不赔的股市投资就是要在大牛市来临时，敢于赚大钱，而能在大牛市上涨的股票，一定会有房地产股，作为房地产行业的绩优股，有核心竞争力的上市公司一定会大涨。

2. 大牛市的牛股大涨，其涨幅一定会超过人们的想象，当机会来临后，能不能赚大钱就看你的眼光、胆量、定力了。

案例：600036（见图 7—68）

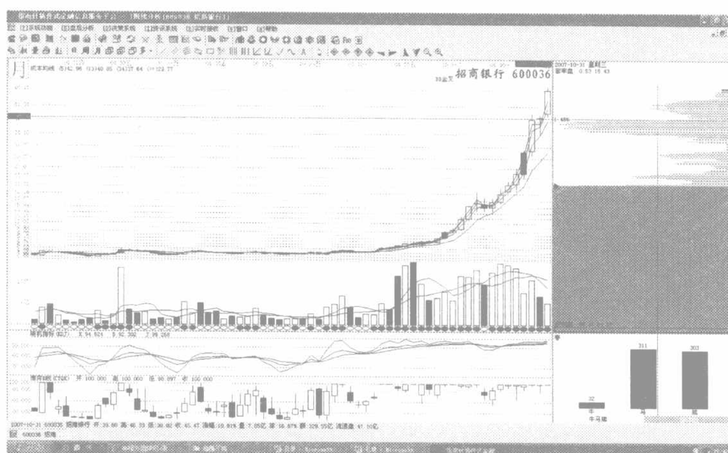


图 7—68

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财富密码：

1. 大牛市来临肯定会有银行股的身影，作为银行板块的绩优股，既有成长性又有核心竞争力，成为超级黑马股当然是天经地义的事情了。

2. 稳赚不赔就是要选准黑马股后坚决捂住，再捂住，捂不住就赚不了大钱。

案例：600547（见图 7—69）

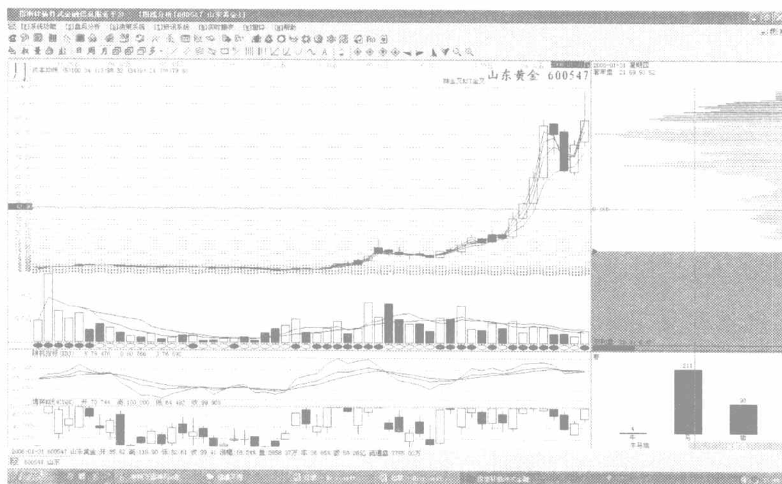


图 7—69

财富密码：

1. 作为大宗商品的有色金属更是牛市中不可缺少的品种，没有有色金属大涨的行情肯定不是大牛市。

2. 大宗商品上涨是大牛市的预兆，每次真正的大牛市行情，有色板块一定是涨幅最大的板块，其龙头品种更是涨幅惊人，当其涨得连自己都不敢相信时，就看你的胆量和定力了。

案例：601666（见图 7—70）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

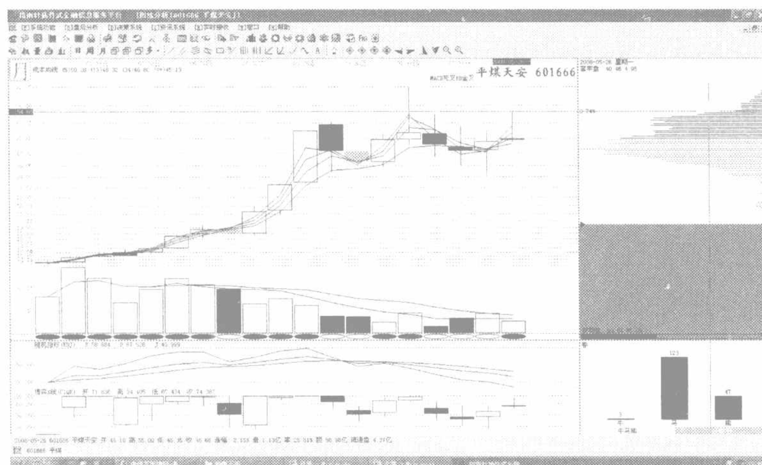


图 7—70

财富密码：

1. 煤炭板块也是牛市行情不可缺少的品种，当大牛市来临时，煤炭资源也成了稀缺资源，其大幅上涨也是势在必行的事。

2. 在稳赚不赔的体系下赚大钱，说到底是选准黑马股后能不能有定力拿得住，赚多赚少取决于各位投资者的修为。

案例：600028（见图 7—71）

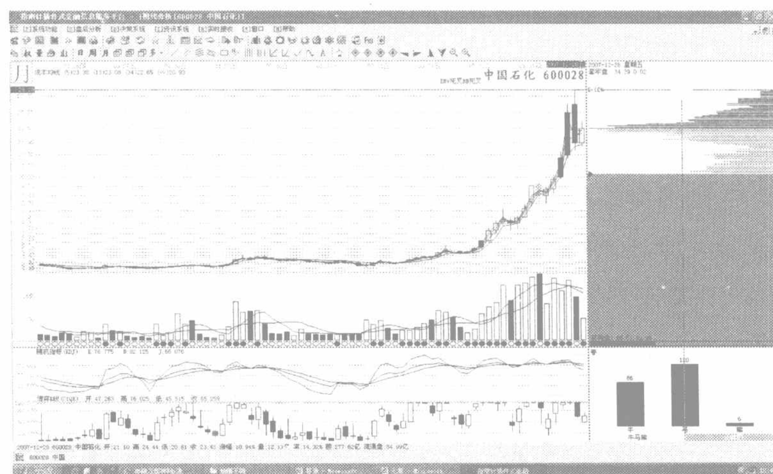


图 7—71

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财富密码：

1. 如果在大牛市来临时少了石油板块，那肯定不是大牛市，能源是大牛市行情里的稀缺品种。

2. 中国石化在中国肯定是有核心竞争力的上市公司，如果你不相信的话，那只能说你不懂中国国情，这样的资源垄断的上市公司，赚钱太容易。说句难听的话，抱条狗放在中国石化的董事长的位置上，中国石化都能赚大钱。大牛市来临，这样的股票能不上涨吗?

二、市场有效与无效

证券市场的有效性包括以下三方面的含义：

1. 弱效型市场。在弱效型市场中，证券的现行价格反映了有关该证券过去价格和收益的一切信息，它与证券价格的未来变动毫无关联。

2. 半强效型市场。在半强效型市场中，证券的现在价格反映了过去价格过去收益上一切信息，而且还反映了当前一切可以得到的公开信息。

3. 强式有效型市场。在强式有效型市场中，证券价格反映了所有对证券价格能够产生影响的公开和未公开的信息，任何投资者都无法凭借其他信息渠道获取超额利润。在这种市场中，证券价格是其真实价格的准确反映。

强式有效型市场包括：

①信息性有效，即在有效市场中，信息是完全的，没有不对称分布的现象，信息可以及时、准确、无成本地取得，并能够及时、准确地反映到证券价格上去。证券价格能够准确地反映其内在价值；

②交易性有效，交易时间和交易成本接近为零；

③功能性有效，即证券市场的价格机制能够正确地引导资本流向，实现资源有效配置。

三、潮流趋势

证券市场的“泡沫理论”。这一理论认为，证券市场存在固有缺陷，人们的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行为被投机心理所牵引，促使证券价格在某些特定时期被非理性推高，市场价格与证券的真实价值渐行渐远，以致于彻底背离真实价值，形成价格泡沫。在这种情况下，股票价格与上市公司的内在价值之间几乎没有任何相关性，股票成为一种纯粹投机的交易工具。

公司的市场价值不等价于企业内在价值，主要是因为：

1. 在本体论的意义上，企业的内在价值本身是不确定的和随机游变。

2. 从认识论的意义上说，由于信息的不完全和有限理性，人们不可能对企业的内在价值作出完全准确的判断。

3. 证券市场的定价制是依据供求关系来进行的，供求关系受影响于各种客观因素和主观心理，处在永恒不息的变动之中。

现实中铁的事实是，世界上没有一个资本市场是属于有效资本市场假说意义上的那种有效资本市场。换句话说，世界上没有一个资本市场的证券价格能够不偏离公司的内在价值。与此同样铁的事实是，世界上没有一个资本市场的证券价格是能够真正地脱离开公司的内在价值的。

第一种情况是同一个经济体里性质相同的各个市场之间的区别。

第二种情况是不同经济体资本市场之间的区别。

第三种情况是同一个经济体里性质不同的资本市场之间的差异。

第四种情况是同一个证券市场同一个公司，在不同的时段，股价不同。

第六节　大盘指数研判

一、牛市投资策略

牛市才是赚大钱的机会，牛市的投资策略是长线捂股，只要在牛市能拿住股票，就能赚大钱。

牛市：1990～1992 年，1996～1997 年，1999～2001 年，2005 年下半年至 2007 年。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大盘稳赚不赔的条件

大盘稳赚不赔的条件：一是宏观经济向好，股市长期低迷；二是大量上市公司具备了中长期投资价值；三是中央政府鼓励投资股市的利好政策不断增加，中央政府的下属主力机构开始投资股市；四是上市公司的高管开始投资股市。于是股市开始由熊转牛，一轮大牛市展开了，此时才是大盘指数稳赚不赔的良机。我们来研究中国证券市场上的几次大盘指数稳赚不赔的机会就能明白。

案例：1990～1992 年（见图 7—72）



图 7—72

财富密码：

1. 1990 年大盘指数从 100 点涨到 1400 点，这是股市稳赚不赔的机会。

2. 当大盘指数在这种稳赚不赔的条件下时，个股投资的稳赚不赔也就顺理成章了。

案例：1996～1997 年（见图 7—73）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

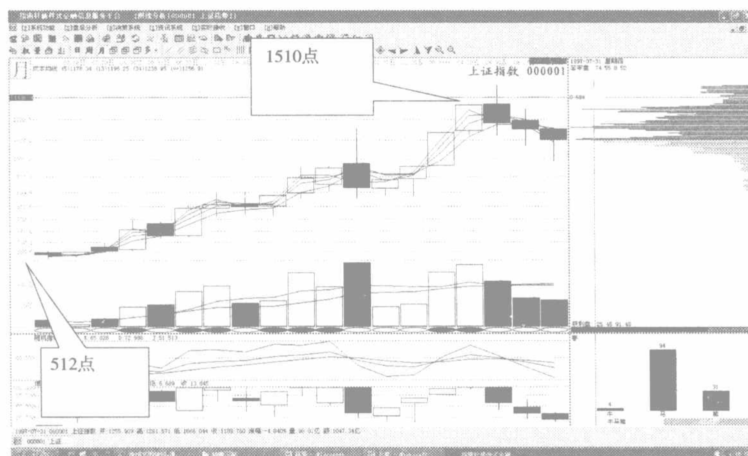


图 7—73

财富密码：

1. 1996 年到 1997 年大盘指数从 512 点涨到 1510 点，形成了大盘指数稳赚不赔的趋势。

2. 在大盘指数稳赚不赔的趋势下投资个股，只要按照我们股市投资稳赚不赔的体系进行选股，股票投资的稳赚不赔并不难。

案例：1999～2001 年（见图 7—74）

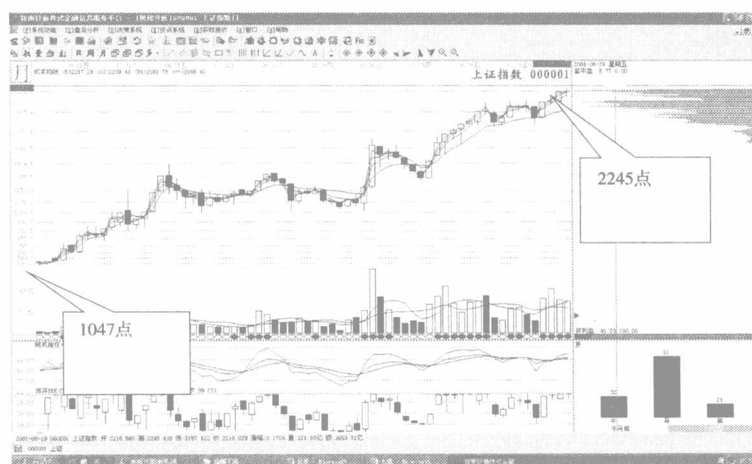


图 7—74

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财富密码：

1.1999 年至 2001 年大盘指数从 1047 点涨到 2245 点，也是大盘指数稳赚不赔的机会。

2. 在大盘指数稳赚不赔的情况下投资股市，股票投资的稳赚不赔并不难。

案例：2005～2007 年（见图 7—75）

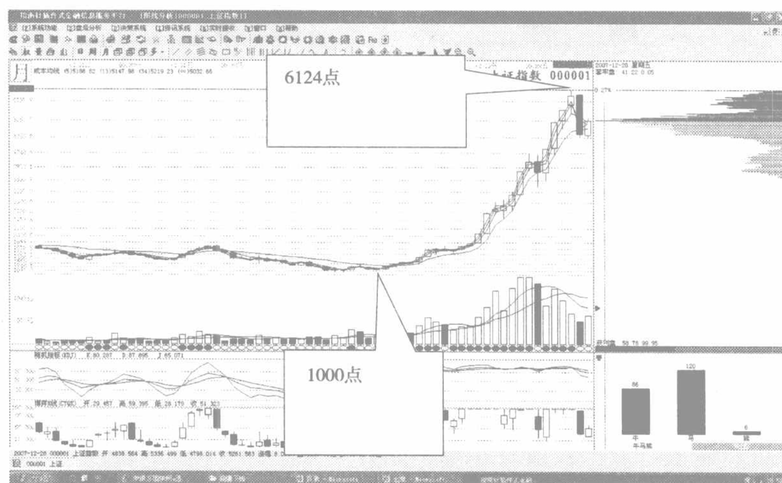


图 7—75

财富密码：

1.2005 年至 2007 年中国股市从 1000 点涨到 6124 点的财富效应让人瞠目结舌。

2. 在这种大盘指数趋势稳赚不赔的条件，有谁敢说股市投资稳赚不赔做不到，一定会被人们乱石砸死。

个股稳赚不赔的要素很多，前面我们已经讲过，不再重复；当个股稳赚不赔的趋势形成后，我们投资股市肯定能做到稳赚不赔。

案例：000983（见图 7—76）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

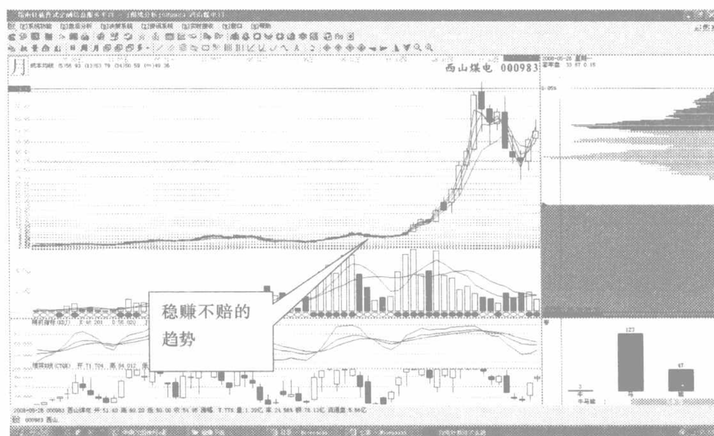


图 7—76

财富密码：

1. 选择个股如果按照我们稳赚不赔的体系来进行选择的话，然后等其稳赚不赔的趋势形成后，买入长线持有，稳赚不赔并不难。

2. 个股稳赚不赔的要素一旦具备，稳赚不赔的趋势一旦形成，就要相信自己，信仰自己，如果三心二意，不信仰这种稳赚不赔的体系，理论体系再好，投资者没有执行力，也赚不了钱。

案例：600588（见图 7—77）

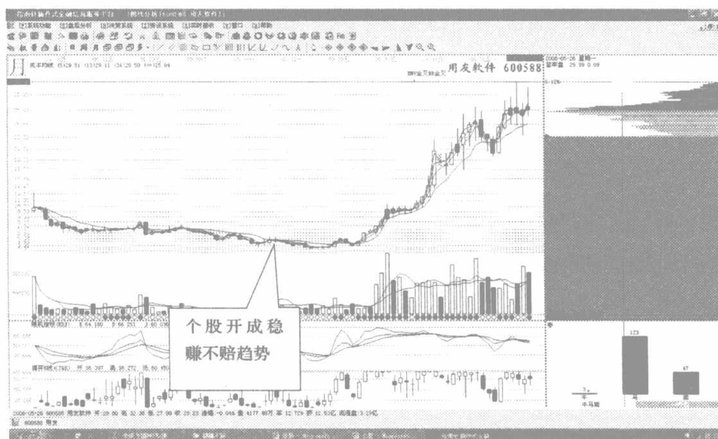


图 7—77

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财富密码：

1. 稳赚不赔的趋势形成后一定要信仰这套体系，这套思想，如果不信仰或者没有信仰在股市投资成功太难。

2. 股市投资有信仰和没有信仰的人的区别太大了，只有有信仰的投资者才能在股市投资稳赚不赔，赚大钱。

3. 1000 点至 6000 点的反思。1000 点时 99%的人不敢投资股市。

案例：600058（见图 7—78）

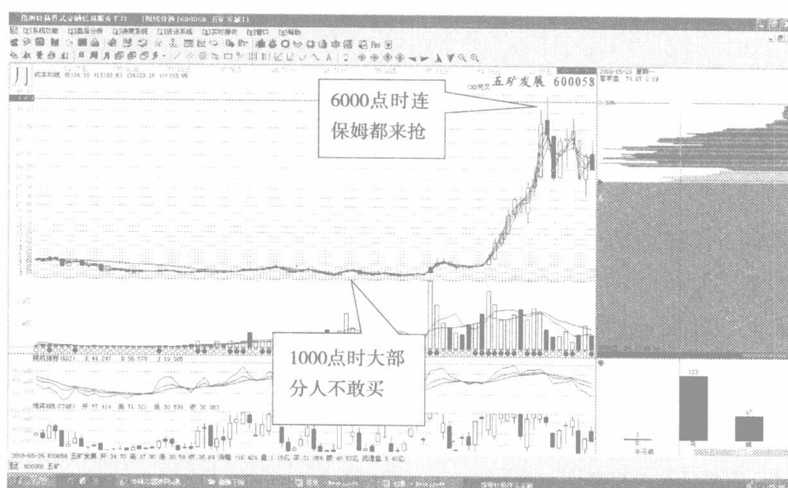


图 7—78

财富密码：

1. 当大家都不敢买股票时，人人谈股色变时，才是职业投资者买入股票的好时机。

2. 连保姆、卖菜的都来买股票时，或者说从来都不买股票、不懂股市的人都来买股票时，那就是我们坚决卖出股票时。

6000 点时从来都不买股票的人都冲进股市。

案例：600641（见图 7—79）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

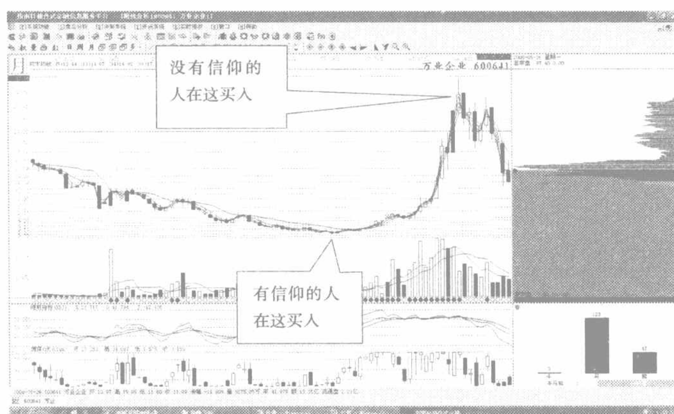


图 7—79

财富密码：

1. 稳赚不赔的投资体系最重要的是建立自己的投资信仰，有了信仰就能在大家都不相信时、大家都不敢买入时买进股票。

2. 当没有信仰的人都开始疯狂地追涨时，就是我们有信仰的人撤退之时。

二、消灭没有把握的机会

正确把握股市的投资时机。

案例：000060（见图 7—80）

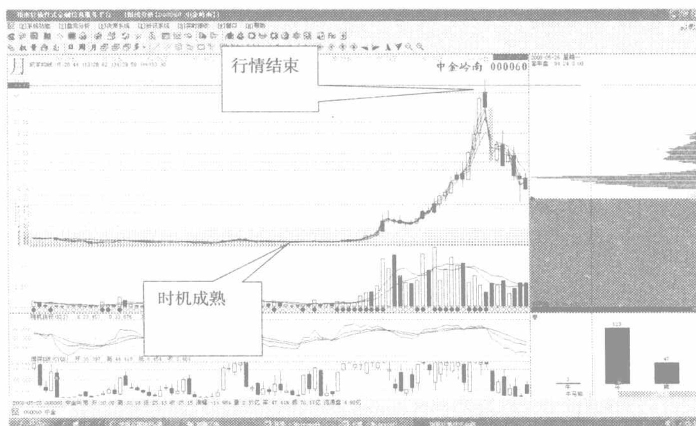


图 7—80

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财富密码：

1. 当股市投资时机成熟时，就是世上所有的人都反对，我们也要信仰自己的投资体系。

2. 当行情结束时，我们同样需要和大众唱反调，坚定地信仰自己的投资体系。

案例：600162（见图 7—81）

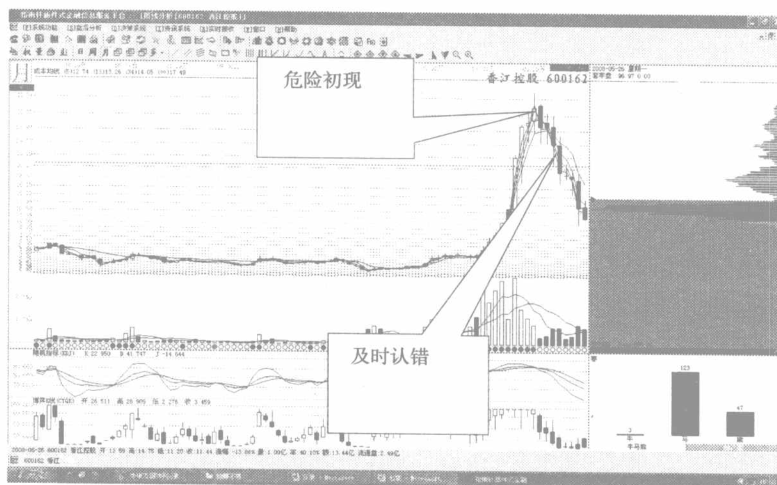


图 7—81

财富密码：

1. 当股市危险来临时，一定要坚决撤退。

2. 没能及时撤退，当下跌趋势确立后，也要及时向市场认错，千万不能死抗。

3. 空仓等待需要忍辱负重。

案例：600115（见图 7—82）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

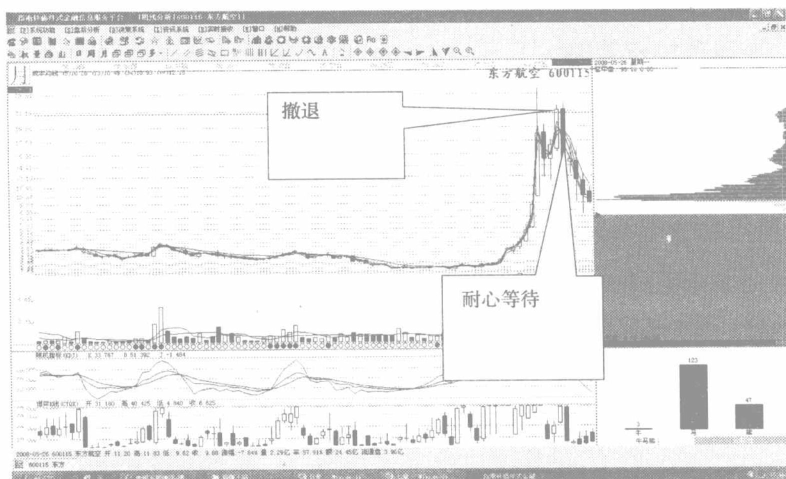


图 7—82

财富密码：

1. 当股市赚大钱的机会结束后，就要坚决撤退。

2. 时机不成熟时的空仓耐心等待，是股市投资稳赚不赔最重要的环节之一。

三、熊市投资策略

当大盘指数跌破 50%后，并且指数在 50%以下位置一周以上，股市的熊市已成事实。既然熊市已经成为无法改变的事实，我们只有面对，只有根据熊市制定投资策略。

熊市投资策略：

1. 逢反弹清仓出局（大盘指数连续反弹两天以上卖出股票）。
2. 尽量减少操作。长期空仓等待暴跌之后的机会。
3. 暴跌后半仓抄底短线操作。
4. 熊市短线操作，一周左右无论是赚是赔，都必须坚决卖出股票。

熊市：1992～1995 年，2001～2005 年，2007～2008 年。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、平衡市投资策略

平衡市是大盘指数长期横盘整理，无法选择方向的过程。此时，多、空双方谁都没有能力打破僵局。作为投资者谁也没有能力改变这个现实；只有直面现实。

平衡市投资股市策略：

1. 空仓等待，多看少动。
2. 大跌后果断抄底，中线持有。
3. 半仓操作，不贪不惧。

平衡市：1994～1996 年，1997 年下半年至 1999 年上半年。

第七节　投资心理学

一、金融心理战

股市投资者可以更多地关注基本面的预测。然而，事实是，那些真的按照基本面投资的人常常很难跑赢大盘。

凯恩斯的发现：从社会观点看，要使投资高明，只有战胜时间和无知之神秘力量，增加我们对于未来之了解。但从私人观点，所谓最高明的投资，是先发制人，智夺群众，把坏东西让给别人。

根本就不存在所谓证券价值的最终答案这种东西。一打专家可能有 12 个不同的结论。如果过了一会儿，条件稍有变化，再给他们一次机会的话，他们立刻就会改变自己的预测。市场价值与资产负债和损益表仅有部分关系，市场价值主要由以下因素决定：人性的希望与恐惧、贪婪、野心、上帝的行动，天气，新的发现，时尚和其他无数的、不可能毫无遗漏地一一罗列出来的东西。

1. 市场常常是非理性的。

股票价格并不仅仅反映供求关系，它还包括心理因素。

市场可能对事件反映非常快。但这同样是主观的、感情的，并且被狂想所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

控制，这种狂想又被变换的趋势所左右。有时候，价格与投资者的经济情况和利率同步波动，在大众的疯狂和冷漠中摇摆不定，而不是由证券价值决定。每个投资者都试图理性，但实际上却表现为非理性行为。

2. 环境是混沌的。

宏观经济预测通常不太精确，对投资无任何帮助。尤其明显的是，由于经济间相互关系常常受到小的，但非常关键的细节影响，这种细节可能改变一切，但无人可以预测到或猜测到。更糟糕的是：上述原理同样适用于金融市场。这条原理是：图形是自我实现的。

3. 图形是自我实现的。

国际上绝大多数商品是通过证券交易所完成交易的，价格取决于那些根本就不需要这些商品的投机商的投机活动。

4. 混沌支配。

蝴蝶效应：巴西的一只蝴蝶扇动翅膀，都可能是得克萨斯州飓风的诱因。用金融术语描述这段话就是：布鲁塞尔的一个老妇卖掉一些国债，都有可能引发日本的崩盘！看来这种关系不仅对复杂系统适用，蝴蝶效应也应该出现在不稳定的简单非线性模型中。

心理指标也与转势密切相关。

像每一个精彩的恐怖故事一样，金融市场中也有怪物隐藏其中。这个怪物很少公开露面。相反，它隐藏在市场平静的表面之下，深深地扎根海底，埋藏在泥土中，这个怪物静静地躺在那里，观察、等待、忍受寂寞。

虽然没有人敢有把握地说，他们真正了解这个怪物，但是大多数人还是知道这个家伙的存在。因为，和其他所有怪物一样，它不时从黑暗中窜出来，捕食猎物。它有时捡到一些美味珍品，比如一个指头，一条胳膊什么的。有时它的胃口特别大，将整个猎物一口吞下，让逃生者恐惧颤抖。还有的时候，它完全地疯狂起来，在其身后留下难以置信的大屠杀痕迹。它愤怒地咆哮着，将其猎物撕得粉碎，狂暴放肆地将其尸骨抛洒，让任何人都毫不怀疑地承认只有它才是金融市场的统治者。

5. 从众心理效应。

完整的动机模型应包括哪些因素？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人的动机行为不仅会受到内部需要的“推动”，而且也会受到外部刺激的“拉动”。一个目标物除满足需要的作用之外还有着某种诱惑力，这种力量被称为诱因作用。一些目标的诱惑力很大，即使没有内部需要，它们也能激发行为。股市的动机目标是财富诱惑力，只要股市有了赚钱效应，投资者的热情就会被激发出来。

二、价值评估系统

股市价值系统的建立：

面对复杂的股市，内心要有定力。

股市给我们的选择和诱惑太多，如果没有自己的价值系统，就很容易失去方向。

证券市场容易出现失误的投资者，往往具有一些共同的特征，概括而言，就是他们的投资常常犯有四大禁忌：自满、满仓、满时、满利。这些因素投资者需要加以注意和回避。

三、识破骗线

案例：000504（见图 7—83）

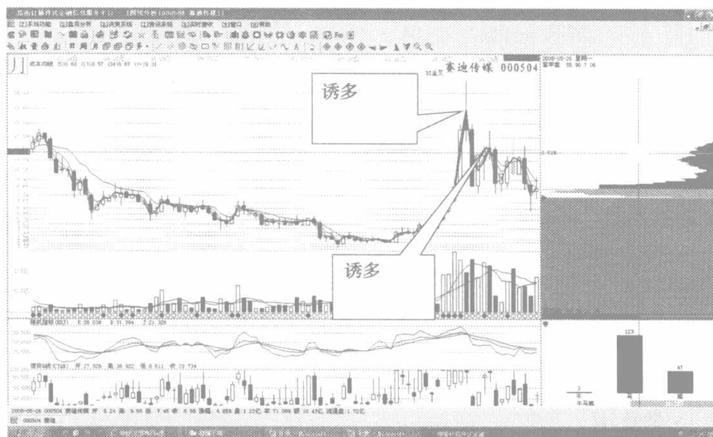


图 7—83

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财富密码：

1. 识破骗线也是稳赚不赔投资体系中的一个环节。

2. 当庄家诱多或诱空时，我们要能看明白，该股的几次诱多骗线可以给我们提供参考。

四、进货与出货

案例：000301（见图 7—84）

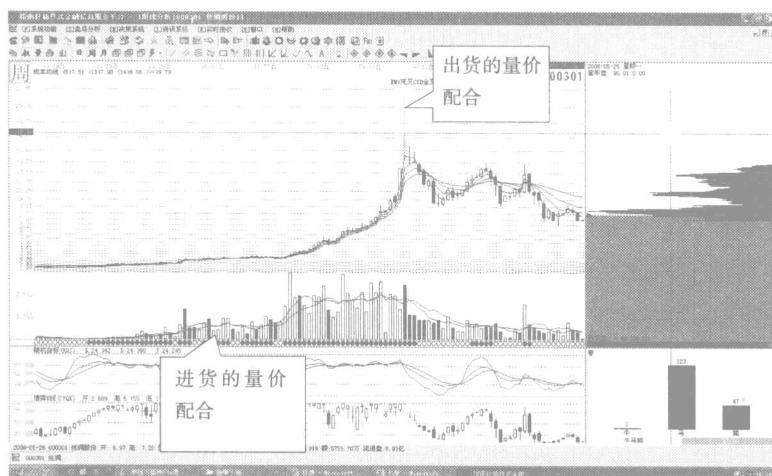


图 7—84

财富密码：

1. 进货的量价配合是成交量温和放大，股价小幅稳步上涨。

2. 出货的成交量是天量天价，股价冲高回落或者是股价放量滞涨。

案例：000421（见图 7—85）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



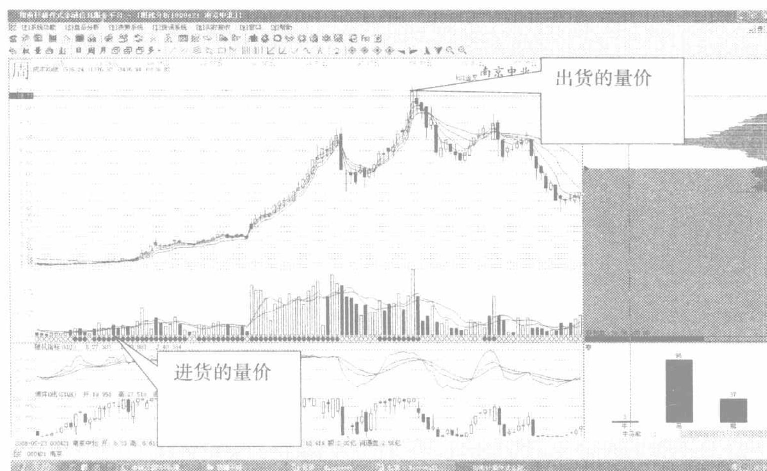


图 7—85

财富密码：

1. 进货时一定是地量地价后的温和放量，股价也是慢慢小幅温和上涨。

2. 出货时是成交量持续放大，当成交量放大到不能再放大时，股价涨势已经见顶。

案例：000933（见图 7—86）

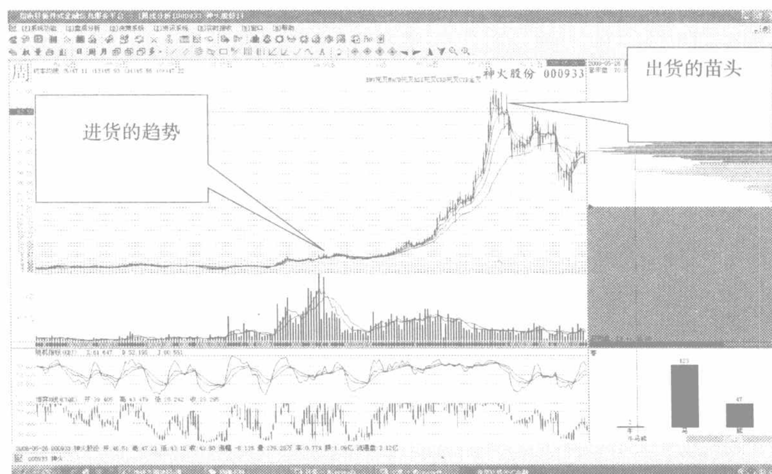


图 7—86

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财富密码：

1. 进货的股价趋势与出货的股价趋势有明显的不同，进货时股价趋势是慢慢地小幅震荡上行，股价涨得很慢，是涨两天跌一天，或者是小涨三天再小跌两天，折腾得让人死去活来。

2. 出货时是股价加速上涨，股价远离移动平均线，股价上涨的解角度超过45 度线，呈现出放量加速的态势。

案例：000949（见图 7—87）

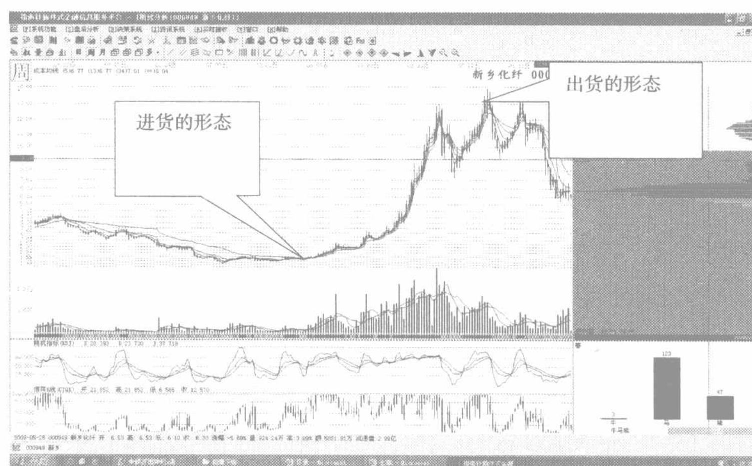


图 7—87

财富密码：

1. 进货与出货在形态上完全不同。

2. 对于进货与出货可以从形态、量价、趋势、价值、经济周期、大众心理等全方位考虑效果则会更加显著。

第八节 股市博弈

全流通时代将是机构与上市公司斗法的时代，例如：大小非减持，机构在上市公司减持日期到来前，提前拉高出货，不让上市公司高价减持。当然，上市公司也可以自己炒作，把股价拉高，然后高价减持。于是未来股市的博弈变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



得更加复杂。

一、股市博弈局面的化简

要想站在更高层次上理解股市，必须对股市的博弈局面进行分析化简。

股市由成千上万股民构成。在这场竞局中，自己账户之外的每一个人都是自己的对手。面对着如此众多的对手，实在难免觉得茫然无措。故必须对股市竞局的局面进行化简，把多方竞局化简为：市场先生。

二、资本高级运作

资本高级运作是建立在产业运作基础上的，只有有核心竞争力、有巨大市场发展空间的产业，能持续发展的产业运作，才能进行资本运作。

1. 一流企业家的财富 90%都是从资本市场获得的。

一流企业家的财富 90%都是在证券市场获得的。例如：比尔·盖茨、巴菲特、李嘉诚。李嘉诚的真正发迹是靠股市。

2. 同样的资本运作结果却不一样。

复星系老总郭广昌与唐万新的德隆系，因其资本高级运作的思路不同，命运不同，一个是财富创造的榜样，继续带领其集团健康发展；另一个则进监狱，这一生再无翻身之日。原因何在?

不按股市之道的规律运作的上市公司一样，结果都是一时的热闹，最后都没有好下场，受到了必然规律的惩罚。我坚信：随着社会的发展、人类文明的不断进步，会有越来越多的上市公司按股市之道进行高级的资本运作，使上市公司能获得持续健康的巨大发展，这是历史的必然。

3. 看看遵循股市之道的案例。

对于亿万资产的企业来说是必须进行资本的高级运作，而不是需要理财。资本高级运作，是属于高阶层玩的游戏。资本的高级运作是一件非常复杂性的系统工程。如何做好资本运作？怎样达到资本运作的最高境界？通过对深万科案例的讲述，读者朋友们自然就会明白。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例：000002 深万科（见图 7—88）

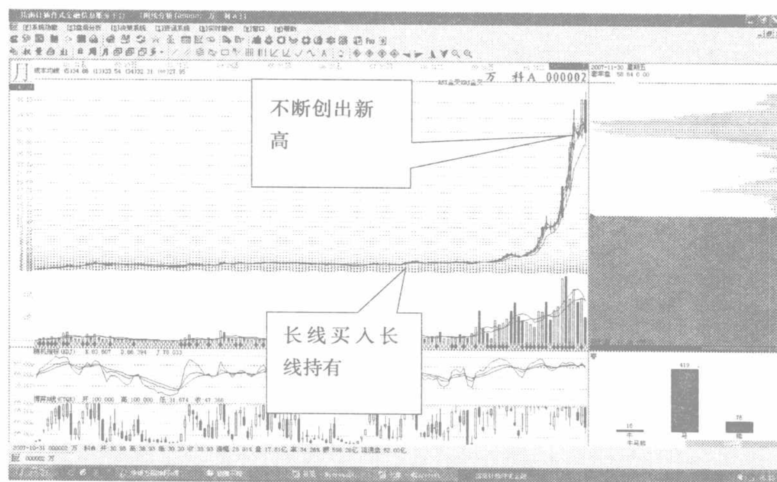


图 7—88

财富密码：

1. 稳赚不赔的股市投资体系是一整套完整的系统分析工具，当我们投资前进行这样的系统分析研究后，是完全可以做到稳赚不赔的。

2. 有了这样一套系统分析研究后，还要信仰和执行，股市经常会有风吹草动，当遇到问题时能信仰自己一定能渡过短期难关，从而达到长期稳赚不赔。

长线持有深万科的投资者可以说什么时候卖出深万科都是错误的，特别是在 2006 年深科一年时间股价就上涨 7 倍；这恐怕仅从简单的技术上是无法判断的，其深层原因是独树一帜的核心竞争力。深万科能够每年带给投资者 30%以上的回报，当深万科发展需要资金时，就会有很多投资者和机构愿意把钱投资给深万科，让深万科去发展壮大；当深万科不断地诚心诚意地回报投资者时，不断地为投资者创造财富时，深万科在投资者心目中的可信度越来越高；这样就会有更多的投资者把资金投向深万科，让王石这样优秀的企业家把深万科做得更强更大，形成了投资者与企业家及优秀企业的良性循环。投资者信任企业家和企业，企业家和企业诚心诚意让投资者持续获得丰厚的投资回报，彼此形成良性循环，这才是资本运作的最高境界，这才是市场经济的最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



高境界。

资本高级运作的最高境界是：运作得好像没有人运作一样。这种无为而治的资本高级运作才是最完美的，这样完美的资本高级运作就可以把握世界上任何一个巨大机会，将逐步在世界经济领域起到举足轻重的地位，受到人们高山仰止般的崇敬。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章 财富大赢家

随着经济的深入发展和人民生活水平的不断提高，投资理财已逐步成为决定和影响人们生活的重要方面。如何成为财富大赢家，请看本章。

第一节 家庭投资兵法

一、分散化投资的终极致胜术

“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”已经是一句“审美疲劳”的投资箴言，但是，分散化究竟能够为我们带来怎样的好处，怎样使用分散化的策略成功理财，很多时候却是让人感到似是而非的。

分散化的好处：分散化的真正动力来自投资回报的不确定性。所有投资项目所能够带来的回报都是不确定的，这种不确定性被称为风险。如果投资回报没有风险，那么任何一个正常人都会把资产投入到他所可以得到的回报率最高的项目上去，而对其他不屑一顾。而当他明白自己所投资的项目是有风险的时候，在投资时他心里就会先问问自己：如果这个不行该怎样应对？投资项目最终都存在和期望收益率产生差距的可能，那么通过多个项目的组合，以平抑单一项目带来的波动，就是分散化，又叫多元化。从人们的心理特征角度看分散

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



化平抑单一项目的波动的作用，我们发现还可以帮助投资人作决定。我们知道，任何投资产品的收益和风险是对称的，期望收益相对高的投资项目，其标准差，也就是收益的波动性也较高，比如期望收益为15%的投资项目A，标准差为20%，则其收益可能区间为－5%到35%，而期望收益为5%的投资项目B，其标准差为1%，其可能的收益区间为4%到6%。当面对两个项目作选择时，如果是没有风险的15%和5%比较，一定选15%，不选5%，但是加上了波动性后，有实验数据说明，相当一部分人会选择相对平稳的项目B，而不是波动性更高的项目A，尽管A的期望收益三倍于B项目。在实际的理财生活中我们可以为这个实验找到典型的证明：比如人们面对期望收益为1.5%的储蓄存款和期望收益10%的股票基金，很多人都会选择储蓄存款，因为储蓄存款更加“安稳”。但是，如果以分散化的方式为投资人设计组合，就可以帮助投资人放下心理包袱。比如以1∶1的比例投资于A和B项目，则得到组合C；C的期望收益率为10%，而波动性变为10.5%，收益区间为0.5%到20.5%，这样的一个项目，是不是就比A项目更容易让投资人心理舒服一下呢？此外，分散化还能够突破收益率的边界。“安稳”的投资项目对投资人收益率的束缚是明显的。将所有的资产都投资到6%收益率的项目上，那么收益率的边界就是6%，25年的复利增值为4.29倍。将10万元投资到一种年收益率6%的金融产品上，25年后增值到429,187元，而如果投资人采取分散投资的策略，将10万元投资到5种不同收益率的金融产品（分别为－100%、0、5%、10%、15%）上，25年后将增值到962,800元，收益率达到963%、将10万元投资到5种不同收益率的金融产品（分别为－100%、0、5%、10%、15%）上，25年后增值到962,800元。投资基金就是分散化。刚才从理论上解释了分散化的两大好处，一是平抑波动，二是突破收益率边界，那么现实中如何构造一个分散化的投资组合，以真正实现我们的理财目标呢？目前国内理财工具中有活期存款、定期存款、外币结构性存款、票据、回购、短期债券、中长期国债、企业债、可转债、金融债、次级债、股票、信托、保险、开放式基金、封闭式基金等，如果对这些理财工具作一个大致的分类，可以分为固定回报类和可变回报类，固定回报类产品如存款、债券等提供与利率相关的固定收益，而股票等可变回报工具则给了收益和风险更大的表演空间。

简单地看，投资于股票就能突破固定收益产品的收益边界，但是单一股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的波动性较大，尽管从理论上看，波动创造了利润，但实际情况却是波动使投资人的财富遭损。因此，分散化平抑波动的作用就发挥了出来，于是人们可以通过买入多种股票来控制单一股票的过度风险。但是就一般投资人有限的资金和时间来说，买入多种股票会导致照看不过来，就像养了多个小孩的母亲一样，难免手忙脚乱。这个时候，投资于基金的作用就显露了出来，可以实现以较少的资金换取充分的分散。

分散投资不同的基金就基金产品内部的分散化而言，可以有三个方面的考虑，包括大类基金的分散化、股票行业基金的分散化、区域分散化。大类基金的分散化是指将股票型基金、平衡型基金、现金收益基金三大类基金之间作分散化配置。行业基金分散化的投资原理在于：在一定的市场竞争环境下，同一行业内的企业所面对的市场结构与宏观经济周期的关联度，以及企业自身的生命周期等具有相似性，企业在成长性和盈利性等方面表现出相同的变化规律或特征。集中投资于某个优势行业，会获得超过平均收益水平的超额收益。行业基金属于高风险高收益基金。投资者需要对不同的行业基金作出分散化配置，以求得在承担较低风险上的较高收益；区域分散化的策略在中国大陆还不易做到，因为我们的基金不能全球投资。区域分散化的优势在台湾基金品种中可以得到例证，在今年上半年的基金绩效评比中，投资于日本市场的几个基金占据了大部分的涨幅前列席位，其表现远胜投资本土股票市场的基金。用定期定额分散投资，可因平均投资成本的效用而避免过度套牢亏损，市价稍有回升便可打平甚至盈利，因此在波动性大的股票基金中运用非常有效果。更详细地说，市场为多头或上涨走势时，单位价格（即基金净值）高，此时买到的基金单位数则少；而当市场为空头或下跌走势时，单位价格低，买到的基金单位数则多。如此一来，总投资部位则是由大量低价的单位数及少量高价的单位数组成，结果每一单位的平均净值将会比单笔投资的每单位净值低，有效地减少了套牢的风险，不必担心买在高点。更积极的说法，当市场为空头走势时更应该以定期定额投资方式承接大量低成本的单位，因为经济及股市的走势，就长期而言是处于一个上扬轨迹，一旦股市走出低迷的空头格局而上涨时，持有大量低成本单位的投资者，相较起来将会有更佳的投资报酬。由于国内大部分股票型开放式基金从发行到目前基本还都是盈利的，举定期定额降低风险的例子效果不明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



显，我们举一个在香港发行的投资于著名空头市场的日本的“恒生日本指数基金”为例，投资周期为 2001 年 7 月至 2003 年 8 月，每月定额投资 1000 港币，期间总共经过 26 个月，共投入资金 26000 元，投资初始日基金价格为 53.9 元，期末价格 46.33 元，期间最高价格 53.9 元，最低价格 34.63 元，期末共盈利 2353 元。如果是一次投资，则尚无盈利可能。

“不求最好”：分散化的哲学。

前面讲了那么多分散化投资的好处，那么分散化有什么不好的地方呢？分散化投资最大的“缺点”就是“不求最好”。由于在股票投资上进行了分散，自然收益比不上回报第一名的股票，所以业绩最好的基金也肯定比不上涨幅最大的股票；由于在基金上进行了分散，自然收益也不如排名榜首的金牌基金。分散化投资的好处也就是它的缺陷，既然是平抑了波动，消减了峰谷的杀伤力，自然就没了波峰浪尖的激越。不过，在投资中持续获胜比一朝登天更重要，“不求最好”的哲学，往往最终能够得到最好的结果。

二、如何实现 10%的年收益率

案例：

个人档案：

王先生今年 36 岁，和爱人都在一家科研机构工作，女儿上小学，今年 7 岁，夫妻二人的月收入合计 8000 元，目前积蓄 10 万元。家庭每月支出 3000 元，有住房和医疗保障。王先生的理财目标是每年 10%的收益率，有点风险无所谓。同时希望通过理财提高自己的投资意识和理财能力。

理财分析：

1. 王先生的家庭基本情况属于高收入家庭，目前处于成长期。

2. 有住房和基本的医疗保障免去了王先生的后顾之忧，该家庭的承受风险能力也较强。

3. 基本积蓄 10 万元和每月 5000 元净收入成为王先生的理财基数，在投资领域可选择投资基金进行理财，在货币基金和股票型基金之间构建投资组合，达到预期收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财建议：

王先生家庭可以这样提高自己的投资意识和理财能力：

首先，了解投资品种。基金作为大众理财的基本工具，不同品种的基金收益和风险的特征也不同。大致可分为股票型、债券型和货币市场基金。基金理财的最大特点是专家管理、分散投资，因此和股票投资相比，风险要小得多，同时是专家管理，因此在投资能力上也比个人投资者要强得多。其中，股票型基金是非常重要的品种。近几年随着股票市场从过度投机到逐渐地价值回归，其作为经济晴雨表的功能越来越明显。二级市场股票型基金获取10%的增长是完全可以实现的，较好的基金公司会有更好的表现。

其次，确定货币市场基金和股票型基金投资比例。对现有的10万元积蓄，建议2：8的比例（“二八”方法）来配置投资——20%投入到货币市场基金和80%投入到股票型基金中。如此配置主要考虑的是基金投资组合流动性和收益性。货币市场基金具有较强的流动性、收益稳定和零费用，年收益率目前为2.4%，20%的货币市场基金足以用来应付各种风险的发生。股票型基金是获取投资收益的主要来源，整个投资规划中配置80%的股票型基金，可以更好地分享经济的成长。

最后，基金投资是长期投资行为，要培养长期的理财习惯。基金注重的是长期的稳定回报，不要急功近利，有些人看到眼前盈利较大，心里就膨胀，预期目标也变高；相反，看到账面亏损，就懊恼不已。基金短期内波动可能较大，但是不要让短暂的亏损或盈利左右了对基金的整体预期。

通过长期的投资实践，相信王先生不仅可以获得较高的投资回报，同时，在投资理财方面也会渐入佳境，成为理财高手了。

三、如何控制家庭投资理财风险

1. 回避风险。

回避风险有两种策略：一是在决策时发现某方案有高风险可否定该方案，如：不购买信用条件不好的企业债券；做好防火、防盗工作，妥善保管信用卡、存单密码；在借给他人款项时要充分考虑到对方的偿还能力和借款用途，对用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



于赌博、吃喝玩乐、违规违法经营借款不应借出。二是在实施理财方案中，发现不利情况时及时中止或调整方案以回避损失。

2. 控制风险。

就理财总风险而言，应根据收入情况安排，对于工薪家庭，一般可将收入的1/3用于消费，1/3 用于储蓄，还有 1/3 用于其他投资。就投资风险而言，可对股票、储蓄、国债和保险搞个投资组合，这样可以分散投资风险，也不至于因此影响到家庭生活。对偿债风险而言，借入资金的总量和结构一定要与未来现金流入总量和结构相适应，避免还债期过于集中和还债高峰出现过早，创造一个较为宽松的外部环境。而且借入款项要做到短期融资短期使用，中长期融资中长期使用，特别是在住房按揭贷款时要合理规划。

3. 转嫁风险。

转嫁风险的常见方法有：在保险公司购买保险；债权投资中设定保证人；为避免利率、汇率、物价变动形成的损失，在交易市场上进行套头交易，买进现货时卖出期货，或卖出现货时买进期货等等。转嫁风险的作用是将不可预见的、不可控制的、可能产生的损失转变为可预见的、可控制的成本或费用，有利于搞好成本和收益的控制和核算，在一旦发生损失时可获得足够的赔偿以恢复家庭生活。但转嫁风险不是以邻为壑、损人利己，应通过合法的交易和手段，将理财风险尽可能地转移出去。

工薪阶层的投资者要充分理解及在实际运用中充分考虑到以上的三点投资意见，这样才能在投资中尽量地减少自己的风险，扩大自己的投资利润。

第二节 决定当富人还是当穷人

一、货币的时间价值

1. 24 美元能再次买下纽约吗？

众所周知，纽约是美国最大的工商业城市，有美国经济首都的称号。但是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在 1626 年 9 月 11 日，荷兰人彼得·米纽伊特（Peter Minuit）从印第安人那里只花了 24 块美元买下了曼哈顿岛。据说这是美国有史以来最合算的投资，超低风险超高回报，而且所有的红利全部免税。彼得·米纽伊特简直可以做华尔街的教父。就连以经商著称于世的犹太人也嫉妒死了彼得·米纽伊特。

但是，如果我们换个角度来重新计算一下呢？如果当年的 24 美元没有用来购买曼哈顿，而是用来投资呢？我们假设每年 8%的投资收益，不考虑中间的各种战争、灾难、经济萧条等因素，这 24 美元到 2004 年会是多少呢？说出来吓你一跳：4307046634105.39 美元。也就是 43 万亿多美元。这不但仍然能够购买曼哈顿。如果考虑到由于“9·11”事件后纽约房地产贬值的话，更是不在话下。这个数字是美国 2003 年国民生产总值的 2 倍多，是我国 2003 年国民生产总值的 30 倍。这是一个可怕的数字。而这个数字之所以能够产生，主要是复利的魔力。复利问题将在第三节中具体介绍。

从这个故事中，我们认识到，原来钱这个东西，随着时间的不同，价值是不断变化的。更确切地说，是购买力不断变化。这就是货币银行学上的一个基本概念——货币的时间价值。

2. 货币的时间价值。

货币的时间价值，是指货币经历一定时间的投资和再投资所增加的价值，也称为资金的时间价值。

货币的时间价值：资金在使用过程中由于时间因素而形成的增值称为货币的时间价值。这是货币银行学教科书上对货币时间价值的定义。按照专业的角度，资金是有时间价值的，也就是说今天收到一定金额的资金要比一年后收到同等金额的资金更有价值。因为今天早收到的资金可以投资获利，即使忽略风险和通货膨胀等因素。对于财务管理来说，理解资金时间价值无疑是非常必要的。因为证券及其他资产评估、投资项目分析、资本成本、租赁分析等都必须考虑资金的时间价值。

而个人理财也是一种个人财物的管理。所以，理解货币的时间价值也就成了个人理财最基本的理论基础。因为，如果没有货币的时间价值，通过理财来让自己的财富保值和增值就根本没有必要进行了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



小知识：货币的时间价值与货币的贬值

我们经常能听到身边的人的抱怨：原来的馒头四分钱一个，现在 4 毛钱一个。原来的北冰洋汽水 1 毛 5 一瓶，现在都 1 块钱了。这就是人们常说的“钱毛了”。人们也经常把这些和货币的时间价值等同起来。其实不然，物价的上涨是因为通货膨胀。经济的发展一方面给人们带来了丰富的商品，但另一方面，经济的发展必然和通货膨胀是如影随形的。按照经济学的观点，所谓通货膨胀是指货币供应量超过流通领域对货币的实际需求量而引起的货币贬值、物价普遍上涨的经济现象。市场表现是商品和劳务的货币价格总水平的持续上涨现象称为通货膨胀。通货膨胀其实才是物价不断上涨的原因。当然，这种物价变动也不全是上涨，也有下降的情况发生。这就是通货紧缩。货币供应量少于流通领域对货币的实际需求量而引起货币升值，从而引起商品和劳务的货币价格总水平的持续下跌现象称为通货紧缩。

3. 复利的巨大魔力。

前面的例子已经告诉了我们，这个世界上对于财富最大的奇迹就是复利。

很多人对于 20%的年收益率认为是不可能的，但是，有着股神之称的沃伦·巴菲特投资 36 年来收益率年均增长 23.5%（2001 年数字），也就是说增值了 1995 倍。如果时间再前进三年，将达到 3758 倍。这样，我们就不难理解为什么他会成为世界上第一富有的人了。

二、经济周期

2004 年，两个消息几乎同时成为报纸的热点。专家预计：中国百万大学生“毕业即失业”；“10 万年薪难寻技术工人”。

自从改革开放以来，工人老大哥的地位不断下降。家长们都不遗余力地让自己的孩子考大学。经过 20 年的经济飞速发展，高校扩招终于改变了“千军万马过独木桥”的历史。可是，当越来越多人进入大学深造的时候，现实却和人们开了一个巨大的玩笑：大学毕业生毕业即失业，企业出高薪却招不到技术工人。怎么知识越多越不值钱了？技术工人怎么会突然成为了“香饽饽”？这个世界到底怎么了？其实仔细想一想的话，改革开放开始的时候，由于各种原因，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我国已经很多年没有招收过正式的大学生了。在现在这样一个科技知识爆炸的时代，知识的重要性和人才供需的巨大矛盾导致了大学生成为了“天之骄子”。但随着经济的发展，中国经济面临着全面升级的时候，工人又成为了发展所必需的。20 年的时间，社会完成了一个轮回，颇有风水轮流转的感觉。如果套用一句经济学的话说：因为经济的发展是周期的。

1. 经济是周期运行的。

如果回想一下改革开放开始的初期，大批没有单位，甚至被人认为“游手好闲”的人“被迫”做起了生意。他们从“练摊儿”起家，在整个社会商品短缺和国有企业“苦瓜脸”服务的机遇下，经过几年时间，纷纷致富，成了“倒儿爷”。这个时期，那些拥有高学历，经过常年工作努力而技术突出的很多高级知识分子的收入还不及他们的零头。“拿手术刀的不如拿剃头刀的”“搞导弹的不如卖茶叶蛋的”等俗语不胫而走。随着改革开放的深入和经济的发展，做生意的人越来越多，但他们的收入不但没有提高，反而还抱怨生意越来越难做。那些医生、教师、科研工作者们的收入却稳步提高。随着高校扩招，上大学的人越来越多，但到了现在，大学毕业生不得不面临失业的危险。而一向不被人重视的技术工人却紧俏起来。

我们简单地回顾了一下经济发展的历史，就会发现经济现象是不断重复出现的。这样的感觉总是隔那么几年或者十几年就会出现一次。其实，这就是经济周期运行的结果。对经济周期理论的认识，是经济学发展的重要成果。

2. 经济周期。

经济周期（Business cycle，Trade cycle）亦译经济循环或商业循环，意指资本主义市场经济生产和再生产过程中周期性出现的经济扩张与经济紧缩交替更迭循环往复的一种现象。美国著名经济学家萨缪尔森对资本主义经济的发展曾作了这样的描述：“在繁荣之后，可以有恐慌与暴跌。经济扩张让位于衰退。国民收入、就业和生产下降。价格与利润跌落，工人失业。当最终到达最低点以后，复苏开始出现。复苏可以是缓慢的，也可以是快速的。新的高涨可以表现为长期持续的旺盛的需求、充足的就业机会以及增长的生活标准。它也可以表现为短暂的价格膨胀和投机活动，紧接而至的是又一次灾难性的萧条。简单说来，这就是所谓‘经济周期’。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从萨缪尔森的这种描述中可以看出，经济周期可以说就是国民收入及经济活动的周期性波动。经济学家在解释这一定义时强调：第一，经济周期的中心是国民收入的波动，由于这种波动而引起了失业率、物价水平、利率、对外贸易等活动的波动。所以，研究经济周期的关键是研究国民收入波动的规律与根源。第二，经济周期是经济中不可避免的波动。第三，虽然每次经济周期并不完全相同，但它们却有共同之点，即每个周期都有繁荣与萧条的交替。

3. 经济周期理论。

经济周期理论是经济学的重要理论。

当人们发现了经济周期理论后，开始采取种种措施手段来避免经济周期造成的危害。最早是 20 世纪美国的罗斯福新政。通过以工代赈等手段，以比较小的代价比较平稳地度过经济危机。可以说，从那个时候开始，经济运行周期由于人们针对经济周期的预防等手段，经济的运行周期和历史上的经济周期有了巨大的不同。尤其是历史上的大萧条基本上被避免了。

另外一个影响经济周期的是科学技术的进步。20 世纪，随着计算机技术的发展和信息、生物、航天等新兴学科的发展，人类的经济发展开始不断地升级。因此，经济的运行周期和传统的经济周期的相关性就更小了。

但是，经济周期性运行的基本规律并没有改变。最明显的例子就是互联网的奇迹，互联网的出现改变了传统的信息传播模式。但互联网并没有改变经济运行的本质，虽然在互联网早期“免费”的浪潮风卷全球，但这只是互联网普及过程中的一个小小波澜。随后，互联网迅速地泡沫化，一夜暴富的神话迅速变成了一碰就破的“泡沫”。经过了几年的探索，互联网告别了“免费时代”。互联网企业也再次成为经济发展的强劲动力。可见，互联网并没有改变经济的周期运行，而互联网的发展本身却再次证明了经济发展是在周期运行的。

4. 最简单的一个经济周期。

经济学家对经济周期的研究已经到了非常细微的地步。他们从各种角度提出了很多理论。实际上，一个最简单的经济周期分为四个阶段：即繁荣、衰退、萧条、复苏。经济周期的四个阶段各有自己的特点：繁荣：国民收入与经济活动高于正常水平的一个阶段。其特征是生产迅速增加，投资增加，信用扩张，价格水平上升，就业增加，公众对未来乐观。繁荣的最高点称为顶峰，这是繁

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

荣的极盛大时期，也是由繁荣转向衰退的开始。衰退：是从繁荣到萧条的过渡时期，这时经济开始从顶峰下降，但仍未低于正常水平。萧条：国民收入与经济活动低于正常水平的一个阶段。其特征是生产急剧减少，投资减少，信用紧缩，价格水平下跌，失业严重，公众对未来悲观。萧条的最低点称为谷底，这是萧条的最严重时期，也是由萧条转向复苏的开始。复苏：是从萧条到繁荣的过渡时期，这时经济开始从谷底回升，但仍未达到正常水平。

5. 经济周期与投资理财。

回顾我国的经济发展历史，可以发现，在一段时间内，银行的存款利率是不断上调的。而在另外一段时间，银行的存款利率是不断下降的。而利率的上调或下降，总是和相应的经济周期阶段对应的。经济的繁荣阶段，利率是不断上调的，而经济的萧条阶段，利率则是不断下降的。

对于企业而言，处在经济周期的不同阶段，经营的方针策略是不同的。在经济发展的复苏阶段，应该不断地扩大生产，来满足市场不断增长的需求。繁荣阶段，企业不但要利用市场赚取更多的利润，还要开始考虑经济衰退的对策。衰退阶段，企业要不断地减产，因为市场的需求开始减少，不然产品放到库房里，最终只能造成损失。而到了萧条阶段，企业的生产已经到了最低的时候，这个时候，更多的精力应该是在研究未来复苏阶段如何生产，提前做好准备。

对于个人理财而言，虽然不是企业那样生产，只是资产的安排，但道理是相同的：在不同的经济周期要有不同的策略。经济复苏阶段，整个社会的经济不断发展，这个时候，理财要考虑的是如何更多更快地增加自己的财富。繁荣阶段，财富的增加是最快的，也是幅度最大的。这个时候，如何把增加的财富变成自己实实在在获得的财富，是最关键的。衰退阶段，随着整个社会经济活动的萎缩，各种投资获得的收益率是不断下降甚至是负的，所以这个阶段要做的就是尽量地持有现金。而经济的萧条阶段，这个时候各种资产如店铺、股票、工厂等，都已经到了非常低的价格，所以，是该把现金换成这些东西的时候了。因此，认清经济发展的阶段，对于理财是至关重要的。投资理财，最重要的是要知道经济发展的阶段。

6. 如何认识处于经济周期的哪个阶段？

“我从不做预测，尤其是关于未来的预测。”这是一句被很多经济学家挂在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



嘴边的话。

实际上，预测经济发展趋势几乎是每一个研究经济学的人的最高目标，但即使是最有名的经济学家，也经常会预测错误。对于众多的既没有经济学知识，又没有精力天天关注经济动向的理财爱好者而言，更是难上加难。

但是，理财对经济的预测与经济学家对经济的预测是完全不同的两回事。对于经济学家而言，他们要对未来的发展做出“准确”的预测；而对于理财而言，我们只要知道经济正处于周期中四个阶段的哪一个阶段，将要进入哪一个阶段就可以了。要想知道经济处于哪个阶段，最简单的办法就是看看各个阶段的特征，然后对号入座就可以了。对于粗线条的判断，这个方法几乎是屡试不爽。当然，有精力的人也可以找来分析经济形势的文章看看，这样更有助于理解当前所处的经济阶段。

另外，人们在经济的不同阶段的表现是不同的。有生活经验的人，完全可以根据人们的行为来判断经济的阶段。这种方法的精确性虽然不高，但准确性还是非常让人吃惊的。

华尔街是美国的金融中心，也是世界的金融中心。华尔街对于经济的分析和对于企业的评价，被众多的投资者认为是最权威的。但在华尔街严谨、细致的另一面，他们也有非常有趣的评价经济的方法。“裙子理论”就是一个非常著名的观点。“裙子理论”的主要思想是：评价一个时期的经济，请仔细观察这个时期女人的裙子的长短；裙子越短，说明经济越繁荣；裙子越长，说明经济越萧条。

支持这个理论的人认为，裙子的长短，是由女人的心理决定的。当女人的信心非常强，对未来预期非常乐观的时候，裙子会越来越短。而当女人的信心不是很强，或者信心很差，对前途很悲观的时候，裙子会很长。而我们前面也已经提过，经济周期的不同阶段，人们的信心是不同的。在经济繁荣阶段，人们的信心会很强，反之会逐渐变弱。从这个角度来看，这个理论还是有一定道理的。

更关键的是，“裙子理论”的准确性非常高。而且，如果社会上女士们的裙子已经到了脚面，那经济的萧条基本上马上就要结束了。而如果社会上流行超短裙，那么则意味着经济的发展很快就要由繁荣走向衰退了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

随着“裙子理论”被越来越的人所熟悉，人们又总结出了“西装理论”。随着经济全球化的浪潮，西装革履已经成为了企业人士的标准装扮。但互联网的出现让这一标准装扮受到了严重的挑战。在互联网热潮兴起以后，很多标榜在新经济企业谋生的职员，不但上班的地点在公寓写字楼，而且职员的衣着完全是兴之所至，想穿什么就穿什么，没有人会管。这股从网络公司吹起的自由新风甚至吹到了严肃的银行、律师事务所以及企业咨询顾问公司。当初雅虎的著名华裔创始人杨致远牛仔裤＋T恤的装扮受到了国内媒体的狂热追捧。而在互联网的发源地美国，当时甚至还出现了一家慈善机构，专门收集别人不要的西装、领带，转送给那些还没有解决温饱的人们。随着互联网泡沫的破灭，这股自由着装的风气迅速回到了西装革履的时代。

如果用分析“裙子理论”的观点分析“西装理论”，也就是男人的着装与信心的问题。西装革履代表着统一、规范，人们这样穿着首先是牺牲了一部分的自由。也就是说，信心不是最强的时候。而自由着装则是信心膨胀的表现，表明了一种经济的极度繁荣。但问题是，由于西装是企业人士的标准装扮已经有着悠久的传统，很多信心非常足的人也照样会西装革履，我们怎么分辨呢?

其实，这个问题很简单。“西装理论”的原本内容是西装的颜色与经济周期关系密切。当社会上流行深色西装的时候，人们信心比较低落，是经济萧条或者不景气的表现。如果社会上流行浅色西装，表明人们的信心比较高，是经济景气的表现。

三、决定是富人还是穷人

1. 自我认知。

穷人：很少想到如何去赚钱和如何才能赚到钱，认为自己一辈子就该这样，不相信会有什么改变。

富人：骨子里就深信自己生下来不是要做穷人，而是要做富人的。他有强烈的赚钱意识，这也是他血液里的东西，他会想尽一切办法使自己致富。

2. 休闲。

穷人：在家看电视，为肥皂剧的剧情感动得痛哭流涕，还要仿照电视里的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时尚来武装自己。

富人：在外跑市场，即使打高尔夫球也不忘带着项目合同。

3. 交际圈子。

穷人：喜欢走穷亲戚，穷人的圈子大多是穷人，也排斥与富人交往，久而久之，心态成了穷人的心态，思维成了穷人的思维，做出来的事也就是穷人的模式。大家每天谈论着打折商品，交流着节约技巧，虽然有利于训练生存能力，但你的眼界也就渐渐囿于这样的琐事，而将雄心壮志消磨掉了。

富人：打高尔夫球、上 EMBA，把交际圈拓展到上流社会，和经济学家交朋友，以追求事业为乐。

4. 学习。

穷人：学手艺。

富人：学管理。

5. 时间。

穷人：一个享受充裕时间的人不可能赚大钱，要想悠闲轻松就会失去更多赚钱的机会。穷人的时间是不值钱的，有时甚至多余，不知道怎么打发，怎么混起来不烦。如果你可以因为买一斤白菜多花了一分钱而气恼不已，却不为虚度一天而心痛，这就是典型的穷人思维。

富人：一个人无论以何种方式赚钱，也无论钱挣得是多还是少，都必须经时间的积淀。富人的玩也是一种工作方式，是有目的的。富人的闲，闲在身体，修身养性，以利再战，脑袋一刻也没有闲着；穷人的闲，闲在思想，他手脚都在忙，忙着去麻将桌上多摸几把。

6. 归属感。

穷人：是颗螺丝钉。穷人以为出身卑微，却少安全感，就迫切地希望自己从属于并依赖于一个团体，于是他们以这个团体的标准为自己的标准，让自己的一切合乎规范，为团体的利益而工作，奔波，甚至迁徙。对于穷人来说，在一个著名的企业里稳定地工作几十年，从实习生一直干到高级主管，那简直是美得不能再美的理想。

富人：那些团体的领导者通常都是富人，他们总是一方面向穷人灌输：团结是力量，如果你不从属于自己的团体，你就什么都不是，一名不文。但另一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方面，他们却从来没有停止过招兵买马，培养新人，以便随时可以把你替换掉。

7. 投资及对待财富。

穷人：经济观点就是少用等于多赚，比如开一家面馆。收益率是100%，投入2万元，一年就净赚2万元，对于穷人来说很不错了。穷人即使有钱，也舍不得拿出来，即使终于下定决心投资，也不愿意冒风险，最终还是走不出那一步。穷人最津津乐道的就是鸡生蛋，蛋生鸡，一本万利……但是建筑在一只母鸡身上的希望，毕竟是那样的脆弱。

富人：富人的出发点是万本万利。同样是开面馆，富人们会想，一家面馆的资本只有2万元，如果有1亿资金，岂不是要开5000家面馆？要一个一个管理好，大老板得操多少心，累白多少根头发呀？还不如投资宾馆，一个宾馆就足以消化全部的资本，哪怕收益率只有20%，一年下来也有2000万元利润啊。

8. 激情：能不能干成事，首先要看有没有激情。

穷人：没有激情。他总是按部就班，很难出大错，也绝对不会做到最好。没有激情就无法兴奋，就不可能全心全意投入工作。大部分的穷人不能说没有激情，看他的激情总是消耗在太具体的事情上：上司表扬了，他会激动；商店打折，他会激动；电视里破镜重圆了，他的眼泪一串一串往下流。穷人有的只是一种情绪。

富人："燕雀安知鸿鹄之志？""王侯将相，宁有种乎？"有这样的激情，穷人终将不是穷人！激情是一种天性，是生命力的象征，有了激情才有灵感的火花，才有鲜明的个性，才有人际关系中的强烈感染力，也才有解决问题的魄力和方法。

9. 自信。

穷人：穷人的自信要通过武装到牙齿，要通过一身高级名牌的穿戴和豪华配置才能给他们带来更多的自信，穷人的自信往往不是发自内心和自然天成的。

富人：李嘉成在谈到他的经营秘诀时说："其实也没什么特别的，光景好时决不过分乐观；光景不好时，也不过度悲观。"其实就是一种富人特有的自信。自信才能不被外力所左右，自信才可能有正确的决定。

10. 习惯。

穷人：有个故事，一个富人送给穷人一头牛。穷人满怀希望开始奋斗。可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



牛要吃草，人要吃饭，日子难过。穷人于是把牛卖了，买了几只羊，吃了一只，剩下来的用来生小羊。可小羊迟迟没有生出来，日子又艰难了。穷人把羊卖了，买成了鸡，想让鸡生蛋赚钱为生，但是日子并没有改变，最后穷人把鸡也杀了。穷人的理想彻底崩溃了，这就是穷人的习惯。

富人：根据一个投资专家说，富人成功的秘诀就是：没钱时，不管多困难，不要动用投资和储蓄，压力会使你找到赚钱的新方法，帮你还清账单。这是个好习惯。性格决定了习惯，习惯决定了成功。

11. 上网。

穷人：去 163/sohu/上网聊天。穷人聊天，一是穷人时间多，二是穷人的嘴天生就不能闲着。富人讲究宠辱不惊，温柔敦厚，那叫涵养，有涵养才能树大根深。穷人就顾不了那么多，成天受着别人的白眼，浑身沾满了鸡毛蒜皮，多少窝囊气啊，说说都不行？聊天有理！

富人：去 icxo. com 上网找投资机会。富人上网，更多的是利用网络的低成本高效率，寻找更多的投资机会和项目，把便利运用到自己的生意中来。

12. 消费花钱。

穷人：买名牌是为了体验满足感，最喜欢试验刚出来的流行时尚产品，相信贵的必然是好的。

富人：买名牌是为了节省挑选细节的时间，与消费品的售价相比，他们更在乎产品的质量，比如会买 15 元的纯棉 T 恤，也不会买昂贵的莱卡制品。

第三节 投资规避风险策略

一、让“董事会”来管好家庭财产

1. “独裁”制：缺少应有的自由。

目前，家庭理财主要有两种模式，一种是传统的“独裁”制，也就是财政大权由家中的一位人士主管，这在很多年前是非常普遍的。由于当时人们的收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入有限，收入来源也仅限于工薪收入，这种方式一方面有利于统一调剂家庭内部资金，保证资金“头寸”，降低资金成本；另一方面有利于家庭完成统一的财务目标，如大件消费、重大投资。但随着人们收入的多元化，以及个人对财务自由度的追求，这种模式越来越失去市场，伴随而来的是“小金库”“私房钱”等。一些夫妇由于在财产支配权上产生矛盾最终导致婚姻失败，家庭破裂的案例举不胜举。把握升浪起点，现在机构底部建仓名单、外汇市场直通车、行情、分析，一个也不能少。

2. AA 制：缺乏必要的“监管”。

与“独裁”制相对应的是近些年出现的家庭理财 AA 制，家庭理财 AA 制来源于西方，在上海这样一个白领云集的都市，高收入和个性消费的特点驱使了 AA 制的风行和发展。AA 制虽然能让家庭成员充分享受到自由支配财务的乐趣，但也带来了一些不利的影响，比如，在家庭资产的积累面，AA 制显然比不上“独裁”制。

实施 AA 制的家庭成员，自己花自己挣的，消费上延续原来单身时候的取向，比如丈夫爱好数码产品，一有高端新款产品就立刻化“心动”为“行动”；妻子喜欢名牌服饰和化妆品，一到商场就开始疯狂“血拼”。家庭整体消费目的性的分散和缺乏，导致个人消费的随意性和过度膨胀，存款数目也就随之而降。

实施 AA 制的家庭成员，相互之间的财务状况相对独立，极端的情况下，夫妻之间连对方的收入在怎样一个水平上都无从知晓，缺乏有效的信息沟通和监督机制，这样会带来家庭理财调控功能的弱化，夫妻之间不能及时发现对方面临的投资风险，不能互相沟通信息，造成不必要的财产损失。

3. 让“董事会”当家做主。

“独裁”制缺少自由，AA 制缺乏“监管”，有没有什么更好的模式来打理家财呢？其实家庭的理财关系可以看做是两个原本独立的经济个体通过“契约”的形式（当然了，这是世界上最甜蜜的“契约”），进行资产的重组和兼并，成为一个新的经济体，开展起家庭资本的运作和经营活动。

所以家庭理财、家庭资本的运作和经营可以借鉴一下现代企业的管理模式，建立“董事会”制度，夫妻两人既是“董事会”的成员，又是代表各自利益的子公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“夫妻董事会”通过定时的会议，确定家庭理财的长期和短期目标，以确保家庭整体利益的最大化，报告上一期的财务收入、支出状况，看看和预算有哪些出入，适当地进行收支的调整和控制，对下一期的家庭财务集两人之智慧进行决策的讨论和分析，下个阶段有哪些大件物品要买，用怎样的方式最经济最合算，市场又诞生了哪些金融产品可以进行“集团投资”，实现家庭财产的保有和增值，做一个下一期家庭财务预算，以备财务控制之用。

“夫妻子公司”拥有一定范围内各自财务的决策权和支配权，可以针对自己的具体情况和直接利益，独立进行自有资本的运作，从“子公司”的日常经营，也就是常规的收入，到必要的支出，自己朋友圈的花销，心仪物品的消费，以及自有资本的长期投资、短期投资，子公司都可以进行独立的决策和运作。当然不能忘记子公司还有一项重要任务，那就是向集团及时汇报自己的盈利状况，上缴一部分“利润”也是必不可少的。必要的时候“夫妻子公司”之间还可进行资金余缺的调剂，避免财务风险和财产损失。

4. “张氏集团公司”的理财模式。

张先生和张太太就是在实践摸索中走出了“集团式管理”的家庭理财路。张先生就职于一家通信公司的管理部门，张太太则是一银行职员，结婚最初两人实行的也是 AA 制，但是一次突发事件，张先生的父亲心脏病突发住院急需 2 万元的住院费用，两人发现平时收入状况不错的他们，竟然凑不齐这 2 万元。原来缺乏理财规划的他们无意中把自己的收入 AA 掉了。尽管在朋友的帮助下他们渡过了难关，但是这次教训让他们意识到平时潇洒的 AA 制的弊端，张先生和张太太应用自己的专业知识，设计了一套简单易操作的“集团式”的家庭财务管理表格，建立起统一管理下的适当分权的家庭理财模式。

“张氏集团”的收入来源是张先生和张太太的家庭贡献额，这些资金主要用于家庭基本生活开销，房屋月供以及保费支出等，受夏季高温影响，水费、电费等支出超出预算较多，导致“集团”实际结余未能达到预算额。而张先生和张太太每个人都还掌管着一定的个人资产。张先生由于收入较高，对家庭的贡献额也大。同时，张先生还购买了 2000 元的基金，虽然减少了手中的现金，但却为今后的财产增值作出了贡献。张太太在为“集团”提供了 3000 元收入后，又购买了 1500 元的服装，再加上其他的一些日常开销花掉了 1000 元，最终还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

略有结余。

由于张家采取了“董事会”领导下的“集团公司”管理模式，母公司两人共同管理，相互监督，子公司一人管理，两人监督。通过一段时间的运作，张家的家庭资产积累速度有了明显的提高。

二、家庭投资理财应该把规避风险放在第一位

近年来，随着百姓家庭收入的不断增多和投资渠道的不断拓宽，家庭理财呈现出多元化格局。不少人把理财当成致富的门路，其实这也不尽然。理财绝不是暴富的途径，任何投资都是机会与风险共存的，我们不能只看收益不看风险，所以家庭理财应把规避风险放在首位。那么如何规避风险呢?

一是书中采金。理财是一项专业性很强的智业，它涉及银行、证券、保险、信托、基金、房产等众多领域，理财不但需要具备广泛、系统、专业的金融知识，而且需要通晓各种金融商品和投资工具，具备随时掌握国际国内金融形势的条件和综合素质。读书看报是最容易掌控和实现的，亦是成本最低的生财手段之一。

对百姓来说，为实现低风险、高报偿的理财目标，就要积极通过读书看报或网络了解与理财相关的背景知识，诸如社会宏观经济环境、公司环境、银行存款、股票、债券、保险等理财工具的特点、种类、功能，还要掌握风险决策的定量与定性分析方法，理财运作技巧等。只有有知识才能保证理财决策的科学合理。

二是端正理财理念。家庭理财必须树立科学的理念，做理智的投资人，做理性的投资人。首先是要熟悉金融法规政策，增强自我保护意识。在投资前需将短期内必须偿还的负债还清，如信用卡透支款项、消费性贷款等。其次是用于投资的钱短期内不会动用。用作投资的钱一般要确定不是生活急需的，最好是近几年内不会动用的钱。再次是投资不要盲目跟风，对已选定的投资产品组合要有正确的心理预期。不要受短期市场波动而作出较大的调整。最后是要有识别风险能力。识别风险是进行风险预测和衡量的基础及前提，只有关注影响理财的各种因素变化并加以评估，才能保证风险损失在没有出现前就加以防范，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



即使真的出现了风险也能有效应付。

三是做好科学组合。对百姓来说，理财要注重科学组合，以把风险分散开来。主要可采用分散投资资金的方法，也就是我们常说的“不把全部鸡蛋放在同一个篮子里”，尽量地将投资风险分散在几个不同的投资上，以便互补。根据相关研究分析结果表明，当一个投资组合中包括了30%基金或者股票时，将能明显有效地降低个别风险。一个慎重的、善于理财的家庭，应把全部财力分散于储蓄存款、信用可靠的债券、股票及其他投资工具之间。这样，即使一些投资受了损失，也不至于满盘皆输。有关专家建议，最适宜普通家庭闲余资金投向的比例是：40%的资金用于银行储蓄；30%的资金买债券；10%的资金买股票；10%的资金买保险；10%的资金用于其他投资。

四是求保障才保险。买保险的本质就是花钱转移风险。如果某个意外事件发生，给你财务带来的影响会对你的生活品质造成过大的改变，且是你不能接受的，提早购买保险就能找到为你买单且能够求得你的财务稳定。购买保险要注意给付条件是不是你担心的条件，否则就不能雪中送炭了。

五是从实际出发。家庭理财如果能从实际出发、取长补短，因人、因时、因产品而异，则投资成功的概率就会提高。

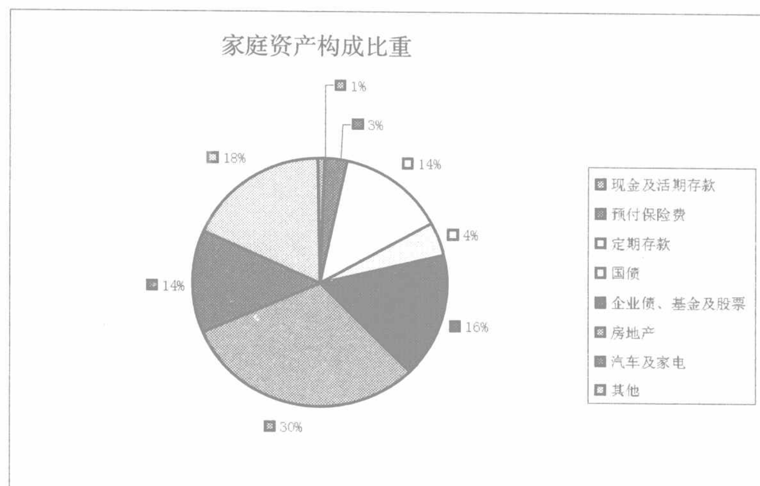


图8—1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因人而异：结合自己的职业或兴趣爱好，敢冒风险的人投资股票，相当稳重的人投资国债，脚踏实地的人投资房地产，信心坚定的人选择定期储蓄，井然有序的人投资收藏，百折不挠的人搞期货。

因时而异：每一种投资方式都有一定的时效性。只有分析现今的形势，选择与其丝丝入扣的投资方式，才会取得令人满意的结果，循规蹈矩，一成不变只会把事情搞糟。同时，在人生不同阶段要选择不同的理财方式。年轻人可以把大多数资金投资在高风险高回报率的项目上，进入中年后，应及时加入社会保险体系，而上了年纪的人则适当选择储蓄和国债。

因产品而异：任何一只投资产品的推出，都有一定的市场基础，都是在一定环境下的产物。拿基金来说，开放式基金由于费率因素的影响，比较适宜做中长线投资；而封闭式基金由于和股票较像，不同形势下有不同的应对方式，短线、中长线都可以考虑。

三、你的钱多少年可以翻一番

如果你现在有 20 万元的现金类资产，假设你的年投资收益为 15%，实现翻一番达到 40 万元需要多少年？这时很多人会说，大概需要七八年吧。但实际呢，计算复利因素，只需要 4.8 年便能从 20 万变成 40 万！这其中有一个理财的 72 法则。也就是说本金翻一番所需时间（年）＝72÷年收益（不计百分号）。

现在我们计算一下目前通过正常投资途径实现翻一番目标所需要的时间。

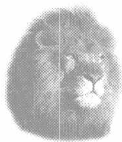
1. 储蓄。当前一年期的定期存款利率为 2.25%，税后为 1.8%，假设利率保持不变，则本金翻一番所需时间：72÷1.8＝40 年。

2. 国债。因为国债很少有一年期的，所以我们以加息后的三年期凭证式国债计算，利率为 3.37%，本金翻一番所需的时间：72÷3.37＝21 年。

3. 开放式基金。当前开放式基金的业绩虽然良莠不齐，但也有诸多业绩优秀的基金，如果选择一只好的基金，其回报率为 8%，则本金翻一番所需的时间为：72÷8＝9 年。

4. 货币基金。货币基金的年平均收益率一般为 2.8%左右，本金翻一番需

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要的时间则为：72÷2.8=25.7年。

5. 信托。时下信托产品非常热销，年利率大约为4.8%，购买信托产品，本金翻一番所需的时间：72÷4.8=15年。

6. 人民币理财。除了股份制银行外，目前各国有专业银行也推出了人民币理财产品，以2005年2月1日建行推出的“利得盈”为例，其1年期产品的年收益为3.03%，本金翻一番所需的时间：72÷3.03=23.7年。

从以上数据可以看出，银行储蓄翻番的时间最长，需要40年！因此，要想实现家庭财产的增值，就要转变传统的“有钱存银行”的老观念，根据自己的风险承受能力，尽量选择收益高的理财产品。以人民币理财为例，很多人认为它和定期储蓄的收益差不了一两个百分点，但你别忘了，收益高一个百分点，本金翻一番的时间就能缩短15年。所以，在打理家财上应当锱铢必较，分厘不让。

第四节　宏皓与网友精彩对话

时间：2005—04—27　14：38 开始

投资理财专家宏皓在线交流区

各位网友：

大家好！

随着改革开放的深入和市场经济的发展，我国居民的家庭收入不断增加；随着资产证券化时代的来临，家庭理财已经是现代人一个绕不开的话题。21世纪人们进行理财，是人类社会发展的需要，是人类进入金融经济时代的必然需要。金融经济时代资本增值范式的历史性跃迁就是人人必须进行理财。金融经济时代如果不进行理财，个人收入部分只有贬值，银行存款利息，还跟不上物价上涨的幅度，不够通货膨胀的损耗；因此，投资理财是现代人必然的选择，海外中产阶级的形成都是理财的结果，富裕阶层的财富能持续增长也是进行理财的结果。而那些破产的富豪和资产成为负数的明星等财富的流失者，都是因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为没有理财的结果。21 世纪的中国，人们迫切需要进行理财，但是大部分个人、家庭和机构又不知道怎样去理财投资，保持家庭财富的持续稳定增长（因为理财是专业性很强的工作）。我公司的理财专家团队为了满足人们财富持续增长的旺盛理财需求，真诚推出“聚宝盆”理财超市。“聚宝盆”理财超市的理财品种有：股票、国债、企业债、基金、期货、黄金、外汇、房地产、产业投资、股权投资等理财品种。投资者可以根据自己的个人情况，在理财专家的指导下选择适合自己的理财品种，确保自己的财富稳步增长。我公司目前开创的“聚宝盆”理财超市，是投资理财和银行储蓄两不误，有投资理财机会时则进行投资理财，没有投资理财机会时，资金存进银行；让资金能有效地流起来，并且在流动的过程中增值。再加上有投资理财公司顶级理财专家的指导，有银行、证券公司等金融机构合作指导，为投资者提供多项专业便捷的一条龙服务。我们创建的“聚宝盆”理财超市，让您的理财资金永远都是在银行或证券公司等合法金融机构中开的您自己的账户上，谁也动不了您的资金，而且您可以每天、每周、每月、每季节进行查看和监督，可以说是万无一失。另外，手续办理简便，而且是投资和银行储蓄两不误，有投资机会时则进行投资，没有投资机会时，资金存进银行；而且有投资公司的专家指导、银行、证券公司等金融机构提供多项专业便捷的服务。我们愿意和您一起携手走进财富增长的新时代，为您的财富持续、稳定增长保驾护航。

本次和讯网站理财论坛的开通，目的是为了更好地与投资者朋友们互相沟通和交流理财的方法、技巧、思路和机会，欢迎朋友们与我沟通；希望朋友们在与我沟通的过程中，能尽量将您的资产情况与需求讲清楚，以便我们的对话交流更有价值，对您更有帮助、更具指导意义。由于时间的关系，朋友们的提问我将在 24 小时内回答。请朋友们见谅。

谢谢！

股胜投资：宏皓

问：

请问宏皓老师，资金如何获得较高增长率？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



宏皓回函

您好！

如果不投资股市，每年收益稳定达到 10%，最稳妥的办法就是投资二级市场的国债或基金。当二级市场面值 100 元的国债跌至 60 元或 70 元时，止跌企稳，可以逢低吸纳，中线持有，一个波段获利超过 5%时卖出，如此每年操作两次，获利可以达到 10%。另外，是投资二级市场上的基金；当二级市上发行面值 1 元的基金，跌至 6 角或 7 角时止跌企稳，逢低吸纳，买入后中线持有，一个波段获利可达到 10%。这是两种较为稳妥的年收益到 10%的投资方法。

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师，我今年 30 岁，BB 刚刚 6 个月。文员，年收入 2.8 万元。老公和我一样大，软件开发，年收入 6 万元。单位（民营）已买基本社保。我们在一家单位！现在存款 7 万元，外债 2.5 万元。

这是我们的基本情况。我与老公在一个沿海边的小镇上。

以下是一月的开支及存款情况：

房租水电上网：1000 元（还未买房）

伙食开支：1000 元（包括柴米油盐）

电话费：100 元～150 元

水果零食：200 元

老公的烟：100 元

娱乐、教育等：100 元

由于孩子太小，以及喂母乳，暂时性花费不多。

月存款：5000 元

每年存款为：4 万～5 万元，因为还有些大件要购。例如电脑升级，还有双方家庭的赡养费 5000 元。

我的未来：想在三年内拥有自己的房子（100～130 平方米）。车子从来没想过。

不想上班了，想多些时间陪宝宝，想做 SOHO，正在找项目（做什么呢???

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

给点意见吧!)

想是给宝宝买保险还是存钱?

想存一点钱作为孩子的教育基金。

想慢慢存钱养老。

想每年出去旅游一次。

不想将钱放在银行里，可是不知道怎么处理，因为从来没有接触过理财方面的知识，怎么理财呢?请专家给予点拨，谢谢!!

宏皓回函：

您好!

对于用3万元在一个中小城市投资，比较实际的就是开一个小店，比如：冷饮食店或其他的在当地有市场的小店。具体是开哪种小店要根据当地的实际消费需求来定，不管开哪种小店，以下几种要素供你参考：

1. 尽量选择自己比较熟悉的行业投资。

2. 选择自己在这个行业有一定优势的进行投资。

3. 开店的位置选择很重要。

4. 所投资的行业在当地一定是消费需求，市场还没有完全饱和，有一定的市场需求的。

另外，可以加大对股票的投资，2005年的中国股市肯定是中国股市历史性的世纪大底。也可以将资金分成三份，分别投资国债、基金和股票，投资方法是以投资二级市场超跌的国债，封闭式基金及优质股票，如果自己的知识能力不够的话，最好找一家专业的理财公司的专家指导操作，效果会更佳。当然在找专业的理财公司时，要当心上当，一定要先了解清楚这家理财公司的专家是谁，有什么著作，有什么背景，最好先看一看这个专家的著作后，确定是真正的理财专家后，再接着看其公司是否合法，然后再合作。

对于低风险收益型的投资者来说，最好的理财方式，就是一年逢低买一次封闭式基金，在二级市场上跌至6角或7角时，止跌企稳后逢低买入，中线持有，获利15%至20%时卖出，一年只操作一次。

股胜投资：宏皓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



问：

宏皓老师：我看你的帖子相当精彩，但回贴的人却少，是不是现在的人麻木了？对你的评论淡漠不理。你说的运动战我好赞成，擒贼先擒王嘛。

我今天在 7.45 元处买入 002012 凯恩股份，我看它有点像龙头，你能指点一下吗？谢谢！

宏皓回函：

您好！

此时买股票是风险最低的时机。7.45 元买入 002012 凯恩股份，是没有风险的，短、中线都能获利；如果非要说该股是龙头股，还不具备龙头股的基因要素，赚钱是没有问题的。

至于本专栏回贴的人少，原因很简单：主要是目前 98%以上的个人投资者由于这几年股市持续低迷，受伤太重，现在还不敢看好股市，现在对于普通人来说还是谈股色变，就像 1996 年海南的房地产跌到 400 元、500 元时一样，使 99%的人不敢想房地产。所以，目前 99%的投资者对股市的麻木，正好证明了我的判断：目前正是中国股市历史性的世纪大底，因为真理一开始总是掌握在少数人手里，大部人无论在什么时代总是后知后觉的。当然也要谢谢您的认同。

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师：最近理财意识已深入骨髓，看你的帖子确实精彩，我花了好长时间把你的帖子和给其他人的理财建议细细理了一遍，但还是对自己怎样理财不是很清楚，对照类似情况觉得自己应该先存钱，但觉得存钱利息还不如通货膨胀的快。

本人信息：

已订婚，两年后结婚，到时贷款买房；

现在月入 2000 元，年中及年终奖共 1.5 万元，每年有 2000～3000 元左右的增长。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

爱人月入 2600 元，年终奖 5000 元。月消费两人合计一般不超过 1000 元。现有存款 2.5 万元，年末孝敬双方父母共 5000 元。

西安郊区，工作稳定，医疗等单位有保障。

能指点一下吗？多谢！

宏皓回函

您好！

首先，谢谢您的赞美。对于你目前的情况建议如下：买房子最好先等一两年，因为现在房价在这两年内在较大的下跌空间，两年后买房子，价格比现在要低很多，也有投资价值。理财组合上如果有一定的专业知识，现在投资股票是最好的时机，当然主要是选准个股；其次，是投资二级市场的股票基金；最后，可以投资二级市场的国债。或者来个股票、二级市场的国债、二级市场的基金同时组合理财，当然这三个理财品种都需要把握准确的波段机会。如果需要准确的指导也可以上股胜公司的网站，找到股胜公司的电话，致电股胜公司，股胜公司会给提供准确的投资理财指导，这样每年至少会有超过 50%的稳定收益，如果配合好的话，目前投资股市，股胜公司每年都能让投资者的资金增长一倍。

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师，本人 20 多岁，从事手机维修行业，月收入 1400 元左右。公司供吃住！尚没存款。未婚！家有二老，父亲有退休金 800 元。家庭负债 8000 元！想请教理财高手根据我现实的情况帮我策划一下在今后我应该怎样规划好我的理财道路！可以利用哪些途径来增加收入！怎样改善我的生活！可以进行哪方面的投资理财吗？谢谢！

宏皓回函

您好！

20 多岁正是人生创业的好时光，未来的世界都是你们的。目前对于你来说

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



最重要的理财规划是生活理财规划，对于创业阶段的年轻人来说投资理财不是太重要。对于年青人来说即使一无所有，只要能拥有未来的事业，就可以豪情满怀地去追求美好的人生。由于对于你生活方面的情况了解得不多，还不能给你作出完善的生活理财规划；但是有一些建议供你参考：目前对于你来说收入虽然不高，但是还较稳定，既然公司提供吃住，你现在每月的收入，至少要存50%，慢慢积蓄，以便备用。然后静下心来发展自己的事业，手机维修行业也有收入高的，你是不是能下工夫先提高自己的技术，你的技术提高后公司给你的待遇自然会增加，技术水平提高后你还能找到待遇更高的公司。当你完全熟悉手机维修这个行业的运作后，还可以自己创业或者因为你的优秀成为公司的高级管理人员。总之，目前对你来说最重要的是提高自己的能力，如果有了积蓄后，可以适量做一点投资理财，比如：现在二级市的股票型基金，逢低买一点是可以的；但是对于你来说主要精力是要放在提高自己的能力上，只要自身能力水平提高了，才能增加收入，收入多了后，才能更好地进行投资理财。

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师你好！我是一名28岁女性，在北京工作，目前从事广告行业，工作两年，从去年起特别关注理财，但苦于不知从何入手，想向您请教。我的财务状况如下：

目前资产情况：

每月固定收入薪水7300元（税后）

房屋出租收入：1000元/月

目前活期存款：1万元

房产总值：23万元

负债情况：

1.5万朋友借款

13万银行贷款（已还款一年）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每月支出情况：

房贷还款：1030 元

交通：200 元

手机：报销

衣服及化妆品：不定期采购，平均每月约 500 元

美容：200 元/月

应酬、超市、吃饭等：每月估计约 500 元

水电煤气以及固定电话：每月约 200 元

看病：平均到每月大约为 200 元

目前每月 4 日左右工资到账后会拿出 4000 元做 3 个月的定期存款，平时消费有可能时都用中信 Star 信用卡消费，每月 4 号还款，房贷还款为每月 10 日。

理财打算：

我正筹备在网上开一小店，把家里闲置的小物件及二手衣服等出售。同时，近期考虑购买基金或者债券进行理财，同时由于本人身体比较瘦弱，考虑购买医疗保险，希望能得到专家的指教，多谢！

宏皓回函

您好：

真抱歉，这两天出去讲课，没有及时回复，见谅。

目前由于对于您的家庭情况，还有许多不清楚，不能给您设计完整的理财规划；但是可以给您一些理财建议：

首先，您一个月 7000 多元的税后收入，才 1 万元的存款，显然是每月开支过大，应适当减少开支，增加积蓄；争取投资理财的收入。生活理财方面，应该设置医疗保险在内的意外保险；同时还要考虑自身教育基金，21 世纪各行业的竞争更加激烈，自身的不断学习也是生活理财很重要的一部分。投资理财方面，网上开店可以试一试。债券目前二级市场上 6 个月内没有投资机会，可以暂不考虑，基金投资最好不要从银行购买，银行买基金是赚不了钱的，目前二级市场的基金可以选准后逢低吸纳，风险较低，收益一年会有 20%。当然如果现在投资股票，股胜公司可以帮您达到每年 50%以上的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理财规划是对人的整个一生从财富的角度重新合理规划，由于我们对你的情况了解不多，只能给您一点建议，如果您愿意我们为您作进一步更详细的理财规划，您最好致电股胜公司：我们与你沟通后，会免费为您设计理财规划，并在投资理财方案中帮您实现盈利。

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师，你好！我是一个刚刚毕业的大学生，现在工资 1500 元，可能明年涨到 2000 元。我男朋友是大学老师，每月工资 1500 元。年底代课费 5000 元，在外带培训班每月 1000 元。现在我们一月的租房交水电共 500 元，吃的大概一月 500～600 元，还有时候买点生活所需品，大概一月 100 元～200 元。他每月给家里寄 200～300 元，我们都有保险，公司和学校保的，我欠助学贷款 20000 元左右，他欠 10000 元左右。我们现在想尽快还完贷款存点钱，因为他家欠 20000 元，在农村，新房修了一半还未修起来，弟弟上大学，爷爷奶奶父母年纪大，无固定生活来源，我家欠 15000 元，父亲有退休金，但身体不好，母亲无退休金，做小生意。后年男朋友要读在职研究生，大概要 30000 元。

我想有些钱后支持他家搞些养殖之类，把房修起来，大概要 2000～3000 元左右，然后有些钱供房。现在这里房子大概 40 万元一套。

对于理财我不是很懂，特向老师请教，如何制定合适我们的理财方案？

宏皓回函

你好：

看了你介绍的收支情况，你们两人每年积蓄大概有 3 万元左右。对于刚走出校门的年轻人来说，你们的人生才刚开始，未来会有很多变化，因此，设计理财规划只能是动态的，主要考虑的是怎样发展自己的事业、如何创业等。比如你的男朋友是大学老师，如果他能把课讲好，或在学术上有点成就，再写点书之类的，收入很容易大幅增加，如果真能把他讲的课讲好，周末外出讲课一天就是 5000 元的收入。当然我不知道你是做什么工作的，相信努力收入也会增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加。因此，目前对于你们来说：主线是发展自己的事业，提升自我价值，增加收入，这也就是邓小平讲的：发展是硬道理。至于买房子，我建议等两年再买，一是现在房价有下调空间，二是目前你们的收入还较低，三是你们还很年轻，没有必要刚一出校门就马上把一切都准备好。你男朋友老家的养殖业和修房子可以支持，他弟弟上大学第一年要支持，第二年一定要让他弟弟自己通过打工解决，只有这样才能培养出真正有用的人才。其他欠款慢慢还。你男朋友两年后上研究生的学费一定要让他自己周末赚讲费或稿费来解决。投资理财方面，可以把两个人的积蓄集中起来，投资一部分二级市的基金。另外，如果你们两人的关系确立稳定，应该先考虑成家，中国的文化是先成家后立业，成家后你们会得到更多的社会资源的支持，更加有利于你们事业的发展。总的说来，你们目前的家庭理财规划是在发展中调整和完善，因为你们还太年轻了，你们的人生和事业的发展是无限的，所以，先不要规划得太具体。

最后，祝愿你们的生活幸福快乐。

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师，我很想让自己的财产增值，希望您百忙之中对我有一些指导！感激不尽！下面是我的具体财产状况：

1. 储蓄定期 20000（约定转存较多）——2005 年 9 月到期约 7000 元左右；

2. 购买货币基金 3000 元（招商现金增值），嘉实成长收益 2000 元（股票型），湘财合丰稳定 4000 元（股票型基金）；

3. 2005 年 7 月 19 日以借款形式借给公司 20000 元，年利率 20%；

4. 2003 年 3 月存本取息五年 30000 元（2008 年到期），并将利息（共 2790 元）以零存整取形式（每月 49.5 元）关联起来；——现在我想是否要提前支取，投到其他地方去？（希望专家给予指导）；

5. 外汇美元 400 元，目前没有做任何打理（以一个月定期递存）。

下面是我的收支状况：

1. 本人月工资 3000 元，基本生活费 1000～1200 元之间。余 1800～1900 元；

2. 2006 年需两次支出各 2250 元本科就学费（分别为 3 月和 7 月）；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 本人是女孩，目前单身，26 岁，暂时没有男朋友。公司有社保和大病住院保险，没有失业和医疗保险。本人所在城市深圳，想长期在此生活下去。有自己购房计划，结婚后房子可以出租，或者将来接父母过来住。

理财目标：

2～3 年内买一处 30 万元～35 万元左右的住房。贷款多少年较合适还请专家指导!

谢谢!!!!!!

宏皓回函：

你好：

对于未婚的年轻女孩来说，目前的理财规划只是动态的，因为几年后你一旦结婚成家，整个家庭理财规划是需要重新计划的。针对你目前的理财规划建议如下：

一是你每年有两万元左右的积蓄，你可以将你每年收入的 10%用于教育投资基金，这样即可以保障你 2006 年的教育投资，也为你今后的继续教育作了财物上的规划，为你一生的持续发展打下了良好的基础。二是生活理财方面，你目前已有了社保的大病住院保险，可以考虑用你每年积蓄的 10%完善自己的医疗保险，失业对于目前的你来说可以暂不考虑；因为如果现在失业了，相信你很快就会找到工作。三是投资理财方面：外汇可以购买银行的外汇理财产品，这比存款利息要高；借给公司的 20000 元，年利息 20%，如果有保障，可以保留，但要随时防范风险。你目前购买的基金都是通过银行购买的，这样获利较难，目前可以考虑换成二级市场的基金，目前投资二级市场的基金每年获利能 30%的收益。存款方面你的银行存款比率过大，这样不利于财富的增长，可以考虑降低银行存款比率，将这部分资金用作投资二级市场的国债或者是二级市场的基金，保持每年 15%至 20%左右的稳定收入。四是购买房子，买房子等 2～3 年再买这个想法比较实际，一是目前你还不需要急于买房子，二是目前房价还有下调空间，不是投资房地产的时候。至于 3 年后贷款多少或贷款多少年合适，我想等这两年你的投资理财经验积累的情况再定。如果这两年你的投资理财能够平均每年超过 20%的收入，那么可以多贷点，贷款时间长点，这样可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以把更多的资金用于投资理财，因为你投资理财比银行利息要高很多，这样就是借银行的钱投资理财；如果你的理财收入不能超过银行的利息，那么，就选择少贷点，贷款时间短点。当然，买房子于你来说，主要是考虑房子的投资价值和升值潜力，不要为买房子而去买房子，最好是房子有投资价值时再买。

根据你介绍的情况，只能作出这样简单的建议，供你参考。

祝愿你一切顺利！

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师：首先谢谢您的指导，看完了您上面这番话，很是感激，毕竟那也是一个字一个字敲出来的啊。不过我还是有几点不是特别明白：

1. 为什么您说通过银行购买的基金获利较难？是和二级市场的基金相比较而言的吗？买二级市场的基金是不是跟买股票是一样的方式啊？只是现在还真是怕了这种方式，几年前自己也跟着朋友在证券交易所开过户，只是后来遇到股市低迷，股价一路下跌，这些年我都从来没管过，也不知道那账户里还剩下几毛钱了，呵呵，所以上面请您支招时根本就没提到这事。因为真正想迫切希望财富增值也是最近的事，对各种投资也好理财也好的方式方法也还不是特别熟悉，有些方面还觉得笨笨的，所以请问宏皓老师，如果要买二级市场基金的话该如何操作，如何挑选呢？（参考什么？上证指数和基金指数？或者若是买债券就参考债券指数？）是这样的吗？还请老师不吝赐教！

2. 教育投资基金的概念我还不是特别清楚，我原以为这个是专为小宝贝做的投资呢？

3. 您说我可以用10％购买医疗保险，您可以大概推荐几种吗？我的保险意识不强，一直以为年轻人不需要保险买得那么早，整个一个保险盲。

以上，敬请宏皓老师有空的时间解答一二。谢谢！

宏皓回函

你好：

银行购买基金的投资者大部分都是亏损的，有少数获利也是非常低的。理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财投资主要是针对不同的理财产品，把握不同的理财时机。前几年你买股票赔钱主要是股市投资的时机不成熟。现在股市的投资时机成熟了。但是理财投资要想获利一定要在真正的理财专家的指导下进行才能获利。因为真正高水平能赚钱的理财投资专家，是不会套用僵化的模式的，所以，个人投资者想获利较难。你提的问题和上面一位网友提的问题都非常好：购买基金或债券如何操作，购买基金的最佳时机是何时？我把上面那个网友的问题在这一起回答，请上面那位网友也看一看我的说明，请谅解。二级市场理财投资操作难就难在品种的选择和时机的把握，我能告诉你 100 种方法，但是什么时候和什么情况下用什么方法，没有一个固定的模式，这就是投资理财最难的事情。所以，投资理财是理财专家的事，这就是社会的分工，理财投资要想财富增值，第一件事就是要找到真正的理财专家来为您理财，这才是明智之举；聪明的人总是用某个方面比他更有能力的人来为自己赚钱。投资者朋友们想通过理财投资赚钱，可以致电股胜公司：股胜公司将会为你提供免费的理财投资指导，这样更准确。上面那位网友也是如此。这样才能体现出理财专家的社会价值。

关于购买保险和教育基金的设立，这需要与你来人沟通，了解更多的情况才能作出详细的生活理财规划；最好是根据你自身的身体健康和实际需要来定。教育基金也是根据每个人一生的规划来定的，21 世纪人们的学习是终身的，教育也是终身的，为的是实现自己的理想和追求，实现自我更高的人生价值。所以，理财规划的最高境界是可以改变一个人的命运。更多更详细的沟通可以致电股胜公司。祝你愉快！

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师你好：一直以来不懂理财，也可能是一直没有财可理吧，最近看了好多关于理财的文章，觉得自己的确应该考虑这方面的问题了。

下面是我的具体情况：

1. 储蓄 2 年定期 10 万元 RMB，2006 年 4 月到期。

2. 储蓄 3 个月定期 4 万元 RMB。

3. 外币理财 8000 元 USD。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 房产三处，一处出租月收入 600 元，一处岳父母住，一处自己住，市价一共 60 万元。

5. 我今年 36 岁，月薪税后 6000 元（年底要长，大概 8000 元），爱人今年 33 岁，月薪税后 5000 元。

6. 我跟爱人均有养老保险、医疗保险和住房公基金。

7. 父母退休月收入合计约 1000 元，岳父母无养老保险，均需要我们赡养。

8. 有一很可爱的女儿，8 岁，小学三年级，父母带。

9. 平时支出不多，月平均 1200 元，年底给双方老人 7000 元。

目前自己的打算：

1. 由于我跟爱人目前都不在家，长期出差，打算过两年稳定了再买一处房产，目前的可以卖掉。

2. 想给女儿存点教育基金以备将来上学用。

3. 爱人一直很想开一家家居用品店，她上班，想找亲戚打理。

请专家给点建议，应该如何理财？非常感谢！

宏皓回函

你好：

看了你介绍的资产情况，建议你作以下调整：

1. 每月从收入中提取 10%作为女儿教育基金，一年后用这笔资金投资二级市场国债，每年保持 10%的收益，直到女儿上大学后，将这笔资金交给女儿自己打理。

2. 关于爱人一直很想开一家家居用品店，她上班，想找亲戚打理。如果各种经商要素都具备，又有好的商业盈利模式，可以试一试。

3. 房地产投资等两年后再定。外汇理财可保留。

4. 你现在最大的问题是存款太多，银行存款过大是没法增值的，建议你逐步增加投资理财。比如现在的股票或二级市场的基金都很有投资价值，现在投资二级市场的基金每年至少有 30%以上的收益，投资股票每年至少有 50%以上的稳定收益。当然，这种理财投资只有在高水平专家的指导下，才能做到。你可以先用少部分资金跟着股胜公司试一试。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



问：

宏皓老师你好，我昨天刚买了您的书《卓越理财》，正在认真看。我是这两年才刚接触理财的，好多东西还不懂，只是买了 8 万元的股票基金，别的钱都躺在银行里，有 58 万元。我目前无工作，33 岁，未婚。有一套住房 10 万元，无贷款，出租，年租金 1 万元。另有自住房一套，17.3 万元也无贷款，没有什么债务，也没有车。

我看了您的书，还是有好多的东西不是太懂，但我想学习这方面的东西。你一直说的二级市场指的是什么？我一直都是在银行买的基金。我想要的是 10%以上的收益，要稳健型的，您给指导一下好吗？拜托！

宏皓回函

您好！

二级市场是指股票、基金、债券等金融衍生产品流通交易的投资模式，也就是证券交易所、证券公司的营业部，俗称：二级市场。二级市场是可以自主买卖股票、基金、债券等进入流市场的金融产品，好处是发现价值，低买高卖获取高利润。

您目前把资金存在银行实在太可惜，如果用来申购新股，没有任何风险，一年至少会有 5%以上的收益。我公司目前有这种低收益无风险的理财品种。买基金从银行买很难获利，而且也太低，如果从二级市场购买基金，每年稳定的收益至少超过 20%；当然如果投资股票的话，北京股胜公司保您每年的收益超过 30%。

谢谢购买笔者的书，也感谢您参与本论坛的交流。希望以上的建议能对您有所帮助。

股胜投资：宏皓

问：

请教宏皓老师，我和老公都 32 岁，儿子上 2 年级。没债务，已有住房。手上有 15 万元。没任何投资，我和老公工作稳定。我们在四川的一小县城，年收入 5 万元，也许还多点。一年用 1 万元。我和老公只有单位缴的养老和医疗保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险。现在我们的目标是儿子的大学教育和我们的养老。我想在成都买一套住房出租，估计要20几万元。租金可能是每年1万元。成都现在房价是3000～4000元/平方米。我觉得和别的城市比还有升值的可能。另外，我怎么选有实力的理财机构，对于投资我一点都不懂。恳请指点。谢谢！

宏皓回函

您好：

房地产投资用来出租是可以的，但是要弄清房子在当地的位置及能否租出去，是否有保障？如果调查研究的情况属实，方可投资。每个城市的情况不同，国内大部分城市的房地产未来还能升值，但是要具体分析。

理财的核心竞争力：

国内现有的理财机构有基金公司、证券公司、QFII等机构。都是靠收取基金管理费生存，不管投资者是赚是赔，都得交管理费，投资者的收入及本金没有任何保障；由于这种不合理的理财模式，造成了这么多年来基金公司、证券公司的客户理财是只赔不赚。QFII是我国金融对外开放后，引进的海外理财机构，也是和基金一样靠收取管理费生存，更何况外国人不了解中国的文化，难有作为。中国人必须用自己的智慧来解决问题。民间股王——宏皓经过十多年的实践探索，逐步形成了成熟的有中国文化特色的投资理财哲学思想体系，可以确保为投资者进行理财时，让投资者的财富稳步增长，零风险稳定收益。我们提供的理财方案，是建立在投资者稳赚不赔的基础上的，是以实实在在让投资者财富稳步增长为目的，是获利后按纯利的协商比例提成，我们全新的理财理念是不同于其他机构的，与其机构比较后更显得独树一帜、卓尔不群，对投资者更有吸引力。我们创建的“每年20％”的理财模式，是建立在未来10年中国股市大牛的大背景下，然后选择二级市场有投资价值的基金，在其价值低估时买入，在其价值高估时卖出，无论是投资者收益的稳定性还是投资者的零风险，都是国内其他理财机构无法相比的。

10万元每年20％的收益：

第一年：10万×20％＝2万＋10万＝12万

第二年：12万×20％＝2.4万＋12万＝14.4万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三年：14.4 万×20%=2.88 万+14.4 万=17.28 万

第四年：17.28 万×20%=3.456 万+17.28 万=20.912 万

第五年：20.912 万×20%=4.182 万+20.912 万=25.0944 万

第六年：25.0944 万×20%=5.01888 万+25.0944 万=30.11328 万

第七年：30.11328 万×20%=6.22656 万+30.1128 万=36.135456 万

第八年：36.135456 万×20%=7.2270912 万+36.135456 万=43.362547 万

第九年：43.362547 万×20%=8.6725094 万+43.362547 万=52.035056 万

第十年：52.035056 万×20%=10.407011 万+52.035056 万=62.442067 万

未来 10 年每年理财投资收益 20%，10 年后资产增加在 6 倍以上。这就是理财的结果。

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师您好。今年暑假的时候我仔细地拜读了您的《飙升之前》兵法十三篇。这是我确立股票投资理念的启蒙书，虽然您在书后说这本书“不是入门读物，是专门为职业操盘手、职业投资者撰写的提高股市实战博弈能力的培训教材”，但庆幸的是，在经过了一个暑假的猛啃之后，里面讲的大部分知识我都已能基本领会，并且在 9 月 15 号至今的几个月的实践中不断加深了自己的理解。在此非常感谢您的智慧给我带来的精神给养。很早就知道您在此开了一个理财专栏，但一直只是看，而不敢上来打扰。今天确实有两个问题想听听您的意见，如果您方便的话，请提点一下。

第一个问题：您对五粮液怎么看，可做长期投资吗？

第二个问题：您说超级主力们现在意图控制大盘指数，为未来的股指期货作准备。那如果像元旦前那样主力们通过几个大盘股将股指一路推高，到了 3、4 月份股指期货推出的时候，行情已经透支，股指高高在上，我想绝大部分期货投资者都会选择作空，那超级主力们怎么挣钱啊？我确实有点搞不清楚主力们的运作意图，所以我想请您假设一下，如果您是超级主力的话，股指期货推出后您将怎么做。谢谢您！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

宏皓回函

您好！

您提的两个问题很好，代表了目前中国股市的困惑。股市的一切都是因势而变，没有固定不变的模式。五粮液长线有投资价值，但是短线不宜追涨，或者说短线有一定的风险。股指期货的操作更复杂，波动更大，短线方向判断失误就会被打得暴仓，也就是说一分钱都没有了。超级主力的运作在股指期货上是在与个人投资者对赌；因此，股指期货推出后肯定会有部分参与的个人及机构破产。股指期货的设计很复杂，不同的月份，主力会有不同的操作思路；长线肯定是以做多为主，但是短线向下砸几百个点，方向做错了的投资者就破产了，从此失去了再参与的资格。股指期货主力机构也不会盲目地去假设，而是会采取随机漫步的方法，看参与的投资者是多少，进来的资金多少而定。如果做多的投资者多，主力就可以反手做空；如果作空的投资者多，主力就可以反手做多。一切看实际参与进来的资金是多少而定。主力机构只要有在股市能控制大盘指数的筹码，就掌握了主动权，做多和做空短线关键看有多少钱能赢。因为，期货的短线足以让方向做反了的投资者破产。如果我来运作的话，很简单：随机漫步。

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师，真是佩服！我是一位新股民，想找一位老师跟着炒股票，于是我跟踪了《信息早报》上的股市狙击栏目，发现宏皓老师真是牛气冲天。比如我在上周（12 月 22 日）跟着宏哥买入鲁泰 A，短短几天就收益 20%。只是有个难点，那就是我们要在周六才能在报纸上看到栏目，等到周一跟着买的时候却发现价格已经上去好多了。不知我们有没有机会在周 5 收盘前看到这个栏目？还有：

一、关于私募基金与公募基金，我想知道他们的优势和弊端各在哪里？

二、如果要参与您的胜投，该如何参与？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



宏皓回函

您好：

春节放假出国了，让您久等了，实在抱歉。

从国内外的情况来看，公募基金与私募基金最本质的区别是在制度上。公募基金的设立是需要金融主管部门批准的，而私募基金不需要任何部门批准，只要有投资者自愿认购就行。公募基金是以收取投资者的管理费为营利手段，因此，基金管理人本身与基金的业绩好坏利益没有联系，容易出现基金管理人与上市公司等其他机构进行利益输送的交易。比如：有很多基金拿了其他机构的好处后，在高位买股票，帮其他机构出货。所以，从国外 100 多年的经验来看，公募基金不可能出现优秀的基金管理人，这是制度的原因。私募基金的好处是基金管理人与投资者的利益是联在一起的，所以，就出现了巴菲特和索罗斯这两位投资大家。但是，也不是所有的私募基金都会经营好。从基金管理的体制上来看，私募基金要优于公募基金。但是，基金的管理是专家理财，主要是专家。因此，投资者主要选择的是理财专家。在证券投资这个行业，所谓的团队之说是骗人的。美国那么多的公募基金团队，没有一个能超过巴菲特的。

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师您好：三天前我与股胜公司签订了 25 万元理财合同，我每天都可以看到你们的操作情况。尽管这几天大盘下跌，我暂时没有赚到钱，但是我对您及您的股胜公司还是充满信心。我现在还有 30 万元开放股票基金，不知道是否在适当时机赎出来再委托你们。另外，我还有价值 45 万元商铺被套租金很低，每月只有 1000 元，我现在在家休息，家里还有 6 万元活期，无外债。我今年 41 岁。不知我目前这样理财是否合适？目前基金卖得很火，有的一天能募集百亿，可见国人渴望理财的愿望多么强烈。据说资金越多管理越难，俗话说船小好掉头，如果将来股胜管理的资金越来越多，这是否会影响操作？您怎样控制风险，以保证投资者尤其是中小投资者的利益呢？多谢指教。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

宏皓回函

您好：

首先，谢谢您对股胜公司的信任。

您提的问题都是非常有代表性，很实际的问题。股胜公司作为在中国有10年历史的资产管理性公司，在未来的资产管理过程中坚持价值发现，以发现价值低估的投资品种，进行中期投资。这样即可以回避股市短期人为操纵的种种风险，又能给投资者带来稳定高额的收益。这是我们建立在价值评估体系之上的成熟投资策略。在这种正确的稳赚不赔投资体系下进行资产管理，不论股胜公司未来管理的资产规模多大，都没有风险，投资者未来10年资产增值超过10倍以上都有保障。随着中国资本市场的健康发展，对于资金的容量会越来越大，好的上市公司会越来越多。未来的股胜公司管理的资产即使超过万亿，投资者的收益也不会受到影响。

对于目前基金卖得很热，主要原因是大部分投资者认为基金是从银行买的，没有风险。是认识上的误区。实际上买基金也是有风险的，因为，基金是用投资者的钱来买股票，如果买错的股票，当然会赔钱。但是，这从另一个方面确实反映了现在中国民间有太多的闲钱找不到出路，目前不管是民间还是官方都有太多的热钱，没有地方可以投资，也包括国外都是有太多的热钱在找出路。这也正是笔者认为中国股市未来10年能持续向好的另一个原因，那就是只要中国股市能持续健康发展，股市就不会缺钱。关于中国基金业的现状，在前面我有讲述。2007年基金不会有高收益。特别是在目前的位置基金已经没有任何优势。股胜公司作为中国未来第一品牌的资产管理公司，肯定会比所有的基金在内的理财机构有更强的风险控制能力，和更强的盈利能力，这一点相信您在3个月内会清楚明白。关于您的其他资产，现在可以保持现金，等2～3个月后，您可以再作决策，是否增加与股胜公司的合作。我可以肯定地讲，所有与股胜公司合作的朋友，在2～3个月左右都会自动增加投资，因为，股胜公司的盈利能力，目前在中国还没有机构能超过。

股胜公司经过千刀万剐的心灵磨难之后，才有今天的能力。因此，股胜公司现在所追求的是能像巴菲特一样，为更多的投资者朋友，创造更多的财富。让所有信任股胜公司的投资者朋友的财富未来能持续稳步高速增长，这才是我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



们真心回报社会的责任。

再次谢谢您的信任。

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师您好！请问：

1. 您的实战组合非常成功，都是短线狙击，如果与贵公司合作，委托你们操作的股票是以短线为主还是中长线为主？哪种收益更好？你们愿意采取哪种方法？

2. 你们是否以投资人（合作人）委托资金的多少来选定不同的股票或不同的方式？

3. 您如何看待目前各种媒体上大大小小多如牛毛的选股广告，包括某某选股软件或选股咨询机构？

4. 我们在什么地点和时间能亲自听到您讲课？

宏皓回函

您好：

我们的股票投资的成功是建立在中长线的研究分析基础之上的短线狙击，我们短线狙击后的股票中长线仍然是在上涨。所以，短线狙击的成功不是建立在所谓技术分析的基础上的，而是建立在中长线价值评估的体系之上的。无论是短线、中线、长线都离不开价值评估体系，只不过短线狙击不适合大资金运作。作为一家专业的资产管理公司，把对所有客户负责任当做使命，只有对所有的客户都负责任的行为才是真正负责任的行为。

世界上所有的股票软件都大同小异，只有统计功能，而没有其他功能。如果有比尔·盖茨，就不会花那么多钱开发软件了，直接开发出股票分析软件就能把全世界的钱据为己有。真以为股票软件就能赚钱，资本市场一百多年来也不会只出现江恩、巴菲特、索罗斯这三位高手了。那世界应该会有数不清的股票投资高手才对呀。所以说，媒体上大大小小多如牛毛的选股广告，包括某某选股软件或选股咨询机构十有八九都是骗人的。真正在中国有能力为投资者赚钱的投资专家也就是那么几个人。您想一想：美国一百多年的时间也就出了三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个真正的投资专家。所以说：要想成为真正的专家太难了，没有十几年心灵上经过千刀万剐的修炼，根本就达不到股市真正专家的境界。

如果想听我讲课，可以先到北京股胜公司咨询，我不定期在建设银行和清华大学讲课。

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师您好！我想请教一下：我们夫妻月收入合计近 1 万元，家里有存款 23 万元，执有股份 14 万元，住着一套 2003 年刚装修好的 160 平方米房子，尚有 12 万元住房贷款未还，每个月需还银行 1400 元房贷，但每个月我们俩的住房公积金有近 5000 元，足以偿还房贷。今年我们需要买一辆 14 万～15 万元的车，股份还需另加 10 万元，还有一套尚未支付首付的 180 平方 46 万元的集资房（包括车库）。现在有人多出 35 万元买我这套集资房。请问：我是把这套房卖了，还是用借款或向银行贷款的形式把集资房买下以后自己住（暂时先出租）？因为我们现在住的房子没有电梯，又在 8 楼，我们有打算 10 年后要换房子。但是真要买下这套集资房，我近三年都要成“负婆”了。

宏皓回函

您好：

根据您目前的情况，建议如下：向银行以贷款的形式把集资房买下以后自己住（暂时先出租），一套 180 平方 46 万元的集资房（包括车库）将来是有升值潜力的，再加上您自己也需要换房。至于您的股份投资，是什么情况您没有讲清楚。如果是个好的投资项目，您可以动用存款进行投资。另外，您多余的存款和每月积蓄可以投资点二级市场的基金或股票，这样您的财富增值会更快、更稳、更加多元化。有眼光的正确投资理财永远是值得的。

股胜投资：宏皓

问：

宏皓老师：您好！我们对见利忘义不讲诚信的小人表示愤慨和谴责，但这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



些人毕竟是少数，根本不能代表全国那么多信任您、喜欢您、追随您而从中收益的朋友们。我与股胜公司在今年 2 月 27 日签订了 25 万元委托理财合同，本周一又追加到 50 万元。其实我在半年前开始关注您，因为种种原因没有与您合作。这期间对您半信半疑使我迟迟不敢行动，但通过看了您的书《卓越理财》、《再度飙升》等以及您在网上的言论，并通过 1 个月与公司的合作，我对您对中国文化的深刻理解，对股市大道精髓的理论和准确的预见，对您真诚耐心对待向您请教理财的每一个素不相识的个人，对您将自己的聪明学识无私奉献给全国所有相信股胜公司的每一个朋友，以及对您那种正直坦荡敢说敢讲充满爱心的品格，无一不深深折服。我庆幸自己找到了一位值得追随的老师。我想这也是许多朋友的心声。

一些小人的所作所为伤害了您，使您改变了您的投资计划，我深感惋惜。但您能正确对待这种事，实乃王者风范。林子大了什么鸟都有，我希望您和股胜公司能制定更周密的方案，一方面能与相信您追随您的朋友愉快合作，另一方面不能让小人钻空子，至于那些谩骂和诽谤就更不需要理会了。

我相信通过与股胜公司合作，通过您的指教，不仅在经济上，而且在精神财富上，都能获得翻倍的收益。

宏皓回函

您好！

谢谢各位朋友们的理解、信任和支持。对于朋友们真诚的建议，我们会在今后的工作中加以改进，并不断完善，一定把北京股胜公司的发展与股胜公司客户的利益联在一起，让股胜公司的所有客户与北京股胜公司一起共同繁荣，让股胜公司的客户终身不为财务的事情费心、不为财富的保值和增值而分心，轻松享受财富终身稳步增长的幸福人生。说句大白话：让股胜公司所有的客户终身不缺钱。这才是我们股胜公司的社会价值和追求，让所有信任股胜公司的朋友们财富稳定快速增长是我们的使命。我将在未来的几十年里，一展平生所学，鞠躬尽瘁报答无数投资者对我的信任。

股胜投资：宏皓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问：

宏皓老师为什么不搞私募基金呢？搞私募基金的话，对股胜和投资者应该是公平的吧?！因此也可以避免不付佣金的事情吧?!!!

宏皓回函

您好：

我是中国最早运作私募基金的人。私募基金在中国有非法集资的法律障碍。未来中国证券市场的发展，必然会是以资产管理公司的发展壮大为前景，只有规范发展的资产管理公司才能让中国的证券市场持续走牛。至于公平，从长远来看，对于有眼光的人来说肯定是公平的。说实话：古今中外贪小便宜的人总会失去大机遇。

股胜投资：宏皓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第九章　股王兵法的实战

第一节　牛市实战经典

一、股市狙击

为了让更多的投资者了解民间股王——宏皓稳赚不赔的理财投资的哲学思想体系，把握财富增长的历史性机遇，加入到理财市场中来，北京股胜公司确保投资者财富每年稳步增值，诚心实意让信任我们的投资者未来 10 年资产增值超过 10 倍以上。从现在开始追随宏皓老师的投资者朋友们，一定会像美国人追随巴菲特一样，财富每年持续稳定增长，北京股胜公司推出了股市狙击这个实战性和参考性极强的股市投资栏目。该栏目是建立在股市狙击投资体系之上的一种短线狙击方法。由于本栏目是每周一股的模式，而我们的选股思路又是建立在中长线的基础上进行的短线狙击，所以，大部分股票在本栏目每周获利卖出后仍然会继续上涨，为了体现建立在股市狙击基础上每周一股的短线狙击风格，即使后市还会上涨，我们每周必须换股，这也是本栏目的实战特点。为了让读者朋友们了解本栏目的真实性，读者朋友们可以查阅：《信息早报》和网络上理财专家宏皓在线。本栏目现在已改名为：股王兵法。其投资实战的真实性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都有证可查。

本栏目的实战理财投资组合从 2006 年 11 月 18 日开始。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600415 小商品城	1500 股	64.30 元		2006 年 11 月 20 日左右		
600010 包钢股份	40000 股	2.50 元	2.60 元	2006 年 11 月 20 日左右		
580002 包钢 JTB1	81300 股	1.23 元		2006 年 11 月 20 日左右		

表 9—1

二、大盘剑锋直指 2250 点

近期在大盘指数气势如虹的上涨中，却有大量个人投资者是只赚指数不赚钱，是什么原因呢？当大盘指数站在沪市 1700 点上方后，大量的个人投资者就不知道怎么做股票了，个人投资者总是担心大盘指数会开始下调，总以为大盘指数从 1000 点涨到 1700 点的时，就是在高位顶部，肯定会下跌，犯了恐高症。于是绩优的好股票不敢买，只敢买点业绩差的破股票，从而失去了赚钱的机会。例如：9 个月前笔者讲课时有人问我：哪只股票最好？我说：贵州茅台，当时股价是除权前的 40 多元。他们说：太贵了不敢买。2 个月前讲课时投资者再问我：买什么股票。我还是说贵州茅台，此时是除权后的 40 元左右。他们说：太贵了不敢买，结果是第一波涨幅是 100%，第二波 2 个月涨了 50%。绩优黑马股不敢买，买点绩差低价股，是个人投资者赚了指数没赚钱的重要原因，再加上对大盘指数的恐高，又使心里没底的投资者在盘中不断地追涨杀跌，也是个人投资者牛市不能赚钱的致命原因。

那么，当大盘指数站在 2000 点之上时，后市该如何操作？大盘指数后市又如何走呢？笔者认为：后市大盘指数短线虽然会震荡洗盘，回调整理，但是，中线后市大盘指数肯定是剑锋直指 2250 点的历史最高位，大盘指数在 3 个月内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



站在中国股市的历史最高位 2250 点之上，这是谁也挡不住的大趋势，只有大盘指数站在 2250 点的历史最高点之上，一览众山小时，才是中国股市未来 10 年大牛市中万里长征中的第一步。为什么笔者这样判断？原因很简单：2006～2016 年是中国股市的大牛市是历史发展的必然趋势。中国股市持续走牛的动力是来自深层次的制度变革，中国股市从 1000 点涨到 2000 点只是由熊市向牛市转变的分水岭。当股指涨到 2000 点后仍然还有大量的个股具备长线投资价值。比如：高速公路板块、电力板块、煤炭板块、钢铁板块等等大量业绩优良的上市公司具备中长线投资价值。另外，后续进入股市的资金不会缺乏，目前中央政府和民间有大量资金闲置而没有投资渠道，还有国际上大量闲置资金想进入中国证券市场，因此，长线投资中国股市将逐步成为有眼光投资者的共识。当越来越多的国内、国际的投资者开始不断进入中国股市时，中国股市长线稳步走高的趋势就更加无法改变。只有那些在 1000 点、1500 点、2000 点没有进入股市的人慢慢觉醒过来，不断地加盟并投资到中国股市，真正的大牛市才开始。因此，笔者可以肯定大盘指数短线虽然会震荡洗盘，但是 3 个月内剑锋一定能直指 2250 点的历史高位，并站在中国股市的历史最高位之上。所以，目前投资者主要是要选好个股，而不必太在意大盘指数，每次大盘指数震荡洗盘时，都是买进绩优黑马股的好时机。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600415 小商品城	1600 股	62.00 元	持有	2006 年 11 月 22 日	102960 元	2.96%
600010 包钢股份	40000 股	2.5 元	2.60 元	2006 年 11 月 24 日	104000 元	4%
580002 包钢 JTB1	81300 股	1.23 元	1.30 元	2006 年 11 月 24 日	105690 元	5.69%
600415 小商品城	3400 股	61.00 元	持有	2006 年 11 月 24 日	218790 元	9.388%
总共合计					321750 元	7.25%

表 9－2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战分析：本周实战操作中基本是按原计划执行，周一分别按计划价格买入包钢股份和包钢认购权证。周五获利逢高卖出。并在小商品城飙前的最后一洗时进行低位补仓。在执行中由于小商品城本周一停牌略作调整，本周二由于小商品城跳空高开，有冲高诱多洗盘之意，故没有追高，而是等其周三洗盘时介入。小商品城却在周四和周五继续诱空洗盘，因此，周五卖出获利的包钢股份和包钢认购权证，在低位果断狙击小商品城。对于小商品城这样的有核心竞争力的超级绩优黑马股，在其飙升之前的最后一次洗盘时进行狙击是千载难逢的稳赚不赔的获利机会。下周本栏继续全仓持有小商品城。

三、震荡洗盘挑战新高

本周大盘指数正如笔者预测一样上半周是震荡洗盘，整理蓄势；本周三早盘是跳空低升；下破 2000 点；进行了洗盘换手。当股指处在 2000 点左右的平台进行蓄势洗盘，换手整理时，个人投资者陷入了追涨杀跌的迷茫。个人投资者此时深感迷惑的，是事物中那些表面相似的东西。比如：大盘指数的技术指标 K.D.J 高位钝化。从表面所谓的技术上认为大盘指数行情已经走完。而实际上，股指只不过是短线在 2000 点左右进行换手洗盘，提高大家的持仓成本，进行蓄势整理，这样才能使行情走得更远，为下一步挑战历史新高作充分准备。对于长线大牛市的研判千万不能就技术论技术，而是要明白大盘趋势变化的内在规律。大盘指数后市挑战历史高点 2250 点，并创新高已成必然趋势。所以说：大凡智慧的可贵，贵在可以预先知道事物发展的变化趋势。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600415 小商品城	5000 股	62.00 元	70.20 元	2006 年 12 月 1 日	356000 元	
601699 潞安环保	25500 股	13.95 元	持有	2006 年 12 月 1 日	393720 元	31.24%
总共合计					393720 元	31.24%

表 9—3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战分析：本周五上午 10：30 分左右，70.20 元卖出 600415 小商品城，再加上每 10 股送 10 元，实得价位是 71.20 元。然后在上午 13.95 元买入 601699 潞安环保，结果是当天潞安环保以涨停报收。本栏目之所以买进潞安环保，是因为未来 1 个月内，煤炭板块将成为市场最大的热点板块，而潞安环保是该股块业绩最好的龙头股，又是新股，上方没有套牢盘，必然成为后市主力抢夺的龙头品种。

实战总结：该栏目开通两周后，累计收益超过了 30%，远远超过大盘指数的涨幅，真实地展示了民间股王的实力。

四、短线休息等待机遇

大盘指数在本周的上攻途中提前短线见顶。12 月 6 日下午和 12 月 7 日下午的诱多高位震荡出货已露出狐狸尾巴，所以，7 日所有的股票全部清仓出局，保持空仓。分析原因，其实很简单：基金的销售一天就抢空了；从不买股票的人都想进股市来捡钱，主力机构就短线将获利丰厚的股票顺势减仓，于是出现了高位放量滞涨，部分主力机构波段减仓意图十分明确。从趋势上研判：日线远离均线，MACD 也显示了短线见顶的信号。为此，笔者认为，短线先空仓休息，耐心等待回调到位后的机遇。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
601699 潞安环保	25500 股	13.95 元	16.80 元	2006 年 12 月 7 日	428400 元	42.80%
580993 万华 HXP1	30800 股	13.90 元	持有	2006 年 12 月 8 日	455532 元	51.85%
总共合计					455532 元	51.85%

表 9—4

实战分析：本周大盘指数顶部形成，于是在 12 月 7 日清仓卖出股票。此时大盘指数短线洗盘趋势明确，只有狙击认沽权证。于是 12 月 8 日买入万华认沽

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

权证 580993。因为，狙击认沽权证既回避了大盘短线洗盘下跌的风险，又能得到较高回报，更显示出一代股王亮剑出招的王者风范。下周本栏目继续持有认沽权证。

五、高抛低吸换股换筹

大盘指数在本周轻松创出历史新高，并进入了加速上攻期，下周大盘指数将会不断地创出历史新高。此时的投资策略是高抛涨幅过大过快、成交量持续放大到不能再放大的股票，低吸有投资价值和价值低估、回调洗缩量洗盘到位的股票，进行高抛低吸的换股换筹。如果一时找不到回调到位的股票，可以先买入二级市场的基金，等待有投资价值的股票短线回调到位，再介入。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
580993 万华 HXP1	30800 股	13.90 元	16.30 元	2006 年 12 月 13 日	502040 元	67.35%
184728 基金鸿阳	475800 股	1.055 元	持有	2006 年 12 月 14 日	550976.40 元	83.65%
总共合计					550976.40 元	83.65%

表 9—5

实战分析：本周周三随着大盘指数的再度上攻，笔者就调整了操作思路，获利抛出万华认沽权证。周四，在无法判断后市准确热点板块的情况下，干脆对基金进行了狙击，本周四基金板块整体止跌企稳，短线介入时机成熟，笔者就买入了基金鸿阳。笔者知道后市大盘指数还要创出新高，但是市场点转换过快又不明确，还不如狙击基金风险更低，收益更稳。当股指在相对阶段高位时，笔者认为采取稳健的投资策略才是明智之举。下周本栏将继续持有基金鸿阳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



六、短线需要洗盘

本周大盘指数正如笔者预料的一样是上半周放量滞涨，下半周上攻乏力露出疲态，冲高回落。笔者认为：大盘指数目前短线头部区域已经形成，原因很简单：一是联通、工行、中行、武钢、宝钢、鞍钢等大盘指标股已经在高位形成波段出货的顶部，再也无力为大盘指数护盘。二是大盘指数在高位放量已经形成短线天量天价。三是大盘指数多项技术指标已经在高位严重钝化，日线远离均线系统，显示了大盘指数已有明确的回调迹象。四是这次指数高位震荡已经是第三次回调了，事不过三，这次肯定是真正的回调。五是从来都不买股票和基金的个人投资者都疯狂地追高，已经为主力机构波段出货创造了最好的条件。虽然笔者从不怀疑中国股市的长线牛市。但是，目前股市的短线需要洗盘，以利后市走得更远，这是股市博弈的客观现实。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
184728 基金鸿阳	475800 股	1.055	1.20 元	2006 年 12 月 21 日	570960 元	90.32%
总共合计					570960 元	90.32%

表 9－6

实战分析：本周笔者按照上周制订的作战计划逢高减仓，在周四清仓卖出基金鸿阳。目前本栏目是空仓全部保持现金。在股市实战中，面对短线沾沾自喜洗盘，空仓才是上策；把风险较大机遇较小的机会留给别人才是股市博弈的明智选择。短线股市盘中虽有机会，冒极大的风险去抢抵抗反弹，还不如空仓休息，耐心等待最佳狙击时机的成熟。拒绝股市盘中的小诱惑等待大机遇，是需要内心的定力和智慧的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、1∶9 现象背后的阴谋

本周沪指一举向上突破了 2600 点，周五盘中上攻接近 2700 点。超级主力操纵大盘指数就像操纵一只个股那么容易。主力机构操纵几只权重股，用中行和工行等几只指标股来进行控制大盘指数，就形成了目前股市中的 1∶9 现象。超级主力机构这么做的目的有四：一是为了控制大盘指数，为明年的股指期货的炒作做准备工作。二是超级主力机构在一级市场上配售的大量股票能带来更多的暴利，同时掌握股市的话语权和定价权。三是炒作大盘股是个人投资没想到的，散户投资者刚开始不敢追高，把个人投资者"边缘化"。等大家实在忍不住追涨时，主力机构就可以顺势波段出货。四是创新资本运作新思路，集中资金攻击 10%的大盘蓝筹股，即能完全控制大盘的涨跌，又能把大量的小盘上市公司也"边缘化"。面对有深厚背景和充足资金的超级主力，其战略意图恐怕是想提前打造中国股市未来 10 年的大牛市。面对这样的历史性股市新局面，我们只能用牛市不言顶来衡量，只能是选好个股，当一个死多头。毕竟是长多短空。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600098 广州控股	106700 股	5.35 元		2006 年 12 月 29 日		
600098				收盘：5.74 元	612458 元	104.15%
总共合计					612458 元	104.15%

表 9—7

实战分析：本周五本栏目在了解超级主力的资本运作思路后，便对蓝筹股广州控股进行了狙击。周五在上午买入，下周本栏目将继续持有广州控股。对于后市的狙击思路是不必理会大盘指数，只选个股进行狙击。

八、回顾 2006 年，迎战 2007 年

2006 年的中国股市正如笔者 2005 年在《卓越理财》一书中的预测一样：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成为中国股市未来 10 年大牛市的转折点，走出了一轮波澜壮阔的大牛市行情。一年的时间上涨了 1500 多点。当跟着股胜公司享受丰厚回报的 2006 年成为过去后。2007 年我们应该如何布局中国股市呢？笔者认为：2007 年中国股市仍然是牛市，但是，大盘指数的涨幅没有 2006 年大；大盘指数震荡上涨的幅度会加大，指数震荡洗盘的频率会增多，但是总体趋势是向上的。股市行情将会以汽车、高速公路、电力、煤炭、钢铁等板块以及价值低估有投资价值的庄股为主线。个股热点的 2∶8 和 1∶9，分化现象更为明显，强者恒强的庄股运作模式更加淋漓尽致，股市博弈更为复杂，个人投资者将会越来越被“边缘化”；中国股市将会进入职业投资专家大博弈的时代。

30 万理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600098 广州控股	106700 股	5.35 元	5.98 元	2007 年 1 月 5 日	638066 元	112.69%
000541 佛山照明	65700 股	9.70 元		2007 年 1 月 5 日		
总共合计				收盘价：9.92 元	651744 元	117.25%

表 9—8

实战分析：本周五本栏目在下午 1 点 20 分左右卖出广州控股，卖出价 5.98 元；然后在下午 2 点左右买入 000541 佛山照明，虽然本栏目对广州控股是中线看好，但是为了给投资者朋友们每周一只新股，周五选择了换股操作。佛山照明是只老牌绩优股，在低位横盘时间较长，比较适宜在目前作防御性投资，这样进可攻退可守，是一种积极稳健的股市狙击思路。

九、无限黑马奔欲静，悠悠闲处是奇峰

通晓智慧就生出了巧妙，通晓圣理就有了力量。本栏目自开通后对股市的狙击都是成功的，主要原因就是运用了“股市的意识流”，只狙击开始上攻的黑马品种，对于有风险的品种采取君子不立危墙之下的策略——远离。对于下周

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市的意识流，笔者认为最牛的当属低价小盘庄股，于是悠闲中对青海明胶进行狙击，面对无限奔腾的黑马，笔者喜欢出奇制胜。可是木秀于林风必摧之。本栏目的丰厚回报引来了无数小人的忌妒。于是，有些小骗子想到股胜公司骗信息，这些人以为只要骗到股胜公司的信息就能赚钱，他们把股市想得太简单了。这正是：天涯有客号冷痴，误把抄书当作诗。抄到宏皓《飙升》日，该他知道性灵时。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
000541 佛山照明	65700 股	9.70 元	11.50 元	2007 年 1 月 11 日	7555550 元	
000606 青海明胶	172500 股	4.38 元		2007 年 1 月 12 日		
总共合计				收盘价：4.64 元	800400 元	166.80%

表 9—9

实战分析：本周的股市狙击十分畅快，本周四（2007 年 1 月 11 日）下午 2 点左右卖出 000541 佛山照明，卖出价是 11.50 元。周五买入 000606 青海明胶。笔者认为当大盘指数在 2800 点上方的高位放量滞涨，上攻乏力回落向下时，只有狙击低位的小盘低价、有题材的庄股才是最安全的策略。

十、股好何须庸人扶

本周大盘指数呈现宽幅震荡上攻的态势，迎来的却是大量的个股上涨。自从股指上涨到 2300 点上方后，大量个人投资者陷入了对大盘指数的恐慌和困惑中；每次大盘指数的洗盘或震荡总认为会大跌，于是每次大盘指数的震荡就会引发大量个人投资者的杀跌；这是导致个人投资者在牛市追涨杀跌不能赚钱的致命原因。说实话：股市赚钱主要是选准个股，选准个股后就不必太在意大盘指数的涨跌，赚钱只能是从个股的上涨中才能赚钱。只要选准个股在牛市中赚钱是件很轻松的事情。另外，投资者尽量少看些所谓的“短线技术指标”，技术

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



指标大部分都是主力机构作给投资者看的假象。再加上大部分投资者进行技术分析时方法也是错误的，因此，技术分析的失误率非常高。当然，选准个股是建立在自己成熟的价值系统上，这样内心才有定力。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
青海明胶 000606	172500 股	4.38 元	4.75 元	2007 年 1 月 19 日	819375 元	
鲁泰 A 000726	89500 股	9.15 元		2007 年 1 月 19 日		
总共合计				收盘价：9.60	859200 元	186.64%

表 9—10

实战分析：本周五上午本栏目卖出青海明胶，买入鲁泰 A。买入理由是鲁泰 A 预计 2006 年的每股业绩能到 1 元，以现在的股价计算市盈率还不足 10 倍，价值严重低估，再加上该上市公司在行业的龙头地位和核心竞争力，该股后市肯定有较大的上涨空间，因此，本栏目对其进行狙击并持有。

十一、抓准战机果断狙击

本周大盘指数呈现高位宽幅震荡的格局，其中有的股票主力在出货；有的股票主力在洗盘，有的股票主力在吸筹；整个股市格局是即混乱又复杂，让投资者眼花，但是万变不离其宗，价值高估在高位有泡沫的股票逢高卖出，在低位价值低估的股票逢低买入，无法判断的股票远离。有了评价标准后，就可以按自己的价值系统执行；这样就可以在股海轻松驰骋遨游。本周五九芝堂在连续五个交易日的洗盘后，短线狙击时机成熟，本栏目抓准战机果断狙击。按照本栏目的股市狙击风格，只选对的，只选能赚钱的股票，只狙击时机成熟的股票，不必理会大盘；只要战机来临，就果断狙击；时机不成熟时就休息，只要个股狙击战机来临就毫不犹豫果断出击。只有这样才能保持股市持续稳定地盈利，当能达到在股市持续稳步盈利时，那么复利的力量是非常可怕的；这一点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在本栏目的收益率已经清楚地体现出来了。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
鲁泰 A 000726	89500 股	9.15 元	12.00 元	2007 年 1 月 25 日	1074000 元	258%
九芝堂 000989	159100 股	6.75 元		2007 年 1 月 26 日		
总共合计				收盘价：7.17 元	1140747 元	280.25%

表 9—11

实战分析：本周四（2007 年 1 月 25 日）卖出 000726 鲁泰 A，12 元卖出。卖出理由是连续放量大涨，高位换手率大增，短线清仓卖出。本周五买入九芝堂，买入原因：价值低估有投资价值，有核心竞争力，上市公司主营清楚明了，主力机构深度介入，在其连续下跌五个交易日的低位买入，风险极低，预期收益明确，所以果断狙击。

十二、复利的魔力

货币银行学上一个基本概念——货币的时间价值。

在 1626 年 9 月 11 日，荷兰人彼得·米纽伊特从印第安人那里只花了 24 美元买下了曼哈顿岛。

但是，如果我们换个角度来重新计算一下呢？如果当年的 24 美元没有用来购买曼哈顿，而是用来投资呢？我们假设每年 8%的投资收益，不考虑中间的各种战争、灾难、经济萧条等因素，这 24 美元到 2004 年会是多少呢？说出来吓你一跳：4307046634105.39。也就是 43 万亿多美元。这不但仍然能够购买曼哈顿。如果考虑到由于“9·11”事件后纽约房地产的贬值的话，买下纽约也不在话下。这个数字之所以能够产生，主要是复利的魔力。

有着“股神”之称的巴菲特投资 36 年来收益率年均增长 23.5%（2001 年数字），也就是说增值了 1995 倍。这样，我们就不难理解为他什么会成为世界上第一富有的人了。本栏目自开通后，短短两个多月的时间，累积收益率超过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



300%以上，主要是每周都有稳定收益再加上复利的结果，可见股市稳定持续的收益是多么重要。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
九芝堂 000989	159100 股	6.75 元	8.00 元	2007 年 1 月 30 日	1272800 元	324.42%
耀华玻璃 600716	446500 股	2.85 元		2007 年 2 月 2 日		
总共合计				收盘价：3.01 元	1343965 元	347.99%

表 9—12

实战分析：本周二两地大盘指数上攻乏力，见顶迹象明显；所以，本栏目清仓卖出九芝堂。空仓两天后，一只罕见的黑马庄股进入笔者的视野，这种超级黑马庄股是不会理会大盘指数下调而逆市走出独立行情的。本周五笔者对超级黑马庄股耀华玻璃果断进行狙击。

十三、从宏观上研判股市

从中国股市 16 年的发展历程来看，政策对市场的影响总是具有举足轻重的作用。特别是 2006 年股权分置改革成功后，股市从 1000 点上涨后接近 3000 点的狂飙后，我们看到中央政府对于证券市场的调控已经开始走向成熟；从 1000 点到接近 3000 点的上涨行情，主导和控制行情的超级主力机构，是中央政府手中的两大超级主力：财政部的汇金公司和国资委。而这一变化明确地说明中央政府的战略意图：在中国加入 WTO 后证券市场对外开放，是社会发展的必然趋势，中央政府如何在中国证券市场对外完全开放后，还能保持在中国证券市场的绝对控制权，只有让中央政府控制的合法超级机构，提前进入证券市场，控制证券市场；只有这样未来完全开放的中国证券市场才可能不被国外金融财团控制中国的证券市场。可以肯定未来的中国证券市场的控制权只能是控制在中央政府手中的两大主力机构：汇金公司和国资委手中。这是关系到国家金融安全的大事。当中国证券市场发生了这种深层质变后，中国政府对证券市场的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调控能力和管理能力就会不断强化，政府的政策就会让证券市场向健康的方向发展；证券市场的个人投资者已经开始被“边缘化”，中国机构或不守法、不思进取的上市公司开始被“边缘化”；不适应证券市场健康发展的思想开始被“边缘化”，证券市场的政策将会逐步出现引导中国股市走出持续10年大牛市，让资本市场成为中国人民富国强的场所；这才是中国证券市场的大方向。

30万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600716 耀华玻璃	446500股	2.85元	3.05元	2007年2月9日	1361825元	353.94%
600871 S仪化	292800股	4.65元		2007年2月9日		
总共合计				收盘价：4.73元	1384944元	351.65%

表9—13

实战分析：本周五本栏目上午卖出耀华玻璃，买入S仪化600871，S仪化作为国企大盘蓝筹股，还没有进行股改，短线洗盘到位后，再度温和放量上攻，正是股市狙击时机，本栏果断狙击，下周继续持有S仪化。

十四、向投资者朋友们拜年

尊敬的投资者朋友：

你们好！

首先，我代表北京股胜公司向您和您的家人拜年。感谢您过去、现在、将来对股胜公司的理解和支持，谢谢您选择了股胜公司。21世纪是中国走向富强的时代，未来10年是中国资本市场快速健康发展的10年，也是带给投资者最大财富机遇的10年。北京股胜资产管理公司要在未来10年成为中国第一品牌的资产管理公司，必须在公司的核心业务资产管理上下工夫，让投资者的资产每年都稳步增值，并且要不断完善股胜公司稳赚不赔的哲学思想体系，满足广大投资者每年财富持续增值的需求，这样就会有更多的投资者进入到理财市场来，更多投资者的资产委托股胜资产管理公司来管理，股胜资产管理公司也会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



让更多的投资者的财富能安全、稳定地增长，为社会的发展和进步作出贡献。同时股胜公司稳赚不赔的理财投资理念也会得到社会上越来越多有眼光投资者的认同，股胜公司诚心实意让投资者财富每年稳步增值的实力，也会迎得越来越多的有识之士的尊敬，取得更多投资者的信任，从而实现打造出中国本土第一品牌资产管理公司的战略目标，能与国际大财团抗衡，为民富国强作出应有的贡献。

再次向您和您的家人拜年，深深地祝福您，恭祝您新春快乐，平安幸福！

30 万理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600871 S 仪化	292800 股	4.65 元		2007 年 2 月 9 日 收盘价：4.79 元		
总共合计					1402512 元	367%

表 9—14

实战分析：本周本栏目对 S 仪化继续持股不动，持股过年；同时也建议投资者朋友们持股过年。

十五、规范管理，稳赚不赔

本周中国股市大幅震荡，让很多个人投资者倍感迷惘；陷入了追涨杀跌的痛苦中。说实话：面对复杂的股市，内心要有定力，在股市内心有定力首先是要有自己股市的价值系统。

股市给我们的选择和诱惑太多，如果没有自己的价值系统，就很容易失去方向。没有自己的股市价值系统的人，置身于股市之中，犹如丢掉了罗盘的航船，随风飘荡。街谈巷议、道听途说的一句话，都有可能成为决策天平上举足轻重的砝码。理性地思考、冷静地判断无从谈起。没有内心价值系统的人，在股市的言行举止很容易受到情绪的影响，哪怕是一件微不足道的事情，也让他烦恼、恐惧、忧虑。

长期在股市生存，只有先建立股市价值系统；然后再进行规范管理，才能做到在股市稳赚不赔。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600871 S 仪化	292800 股	4.65 元	5.80 元	2007 年 2 月 27 日	1698240 元	466%
600323 海南发展	166400 股	10.20 元		2007 年 3 月 2 日 收盘价：10.70 元		
总共合计					1780480 元	493.49%

表 9—15

实战分析：本栏目在本周二，也就是节后的第二天逢高卖出 S 仪化；节后的第一个交易日，大盘指数上攻遇阻，在第二个交易日果断短线出局。然后空仓等待时机，本周五，3 月 2 日，在栏目对于短线回调到位的海南发展进行了狙击，下周栏目继续持有海南发展。

十六、无为而治才是大师

无为是道的主体，无为而治是宇宙和大自然运行规律的最高境界，也是股市投资的最高境界。舜只需弹奏五弦琴，唱着《南风》诗歌，就治理好天下。股市投资只需依据法度，自身不参与股市的追涨杀跌；坚持自己成熟的股市投资体系，不受外界影响。股市投资善于博弈的人不刻意追求获利，不担心不能赢，平心静气，遵守规则，赢得筹码必定很多。为什么呢？取胜在于运用道，而不在于欲望。所以，消灭欲望则博弈取得胜利，抛弃小聪明那么大道得以确立。有小聪明而没有智慧，即使钻营也不会通达。有百种技术而没有纯正之道，那么即使短期获利也不能守得住。说实话：笔者在决定投资某个股票之前会对上市公司作大量的调研，研究结果出来后，就按自己成熟的股市投资哲学思想体系评估；在其低估时介入后，就去打高尔夫球，等到其价值高估后抛出；这就是笔者建立在胸有成竹基础之上的股市无为而治。所以，这种融合万物后以宽容平和的心态无为而治才是股市投资的大师所为。无为而治的股市投资之道，就好像天和地一样，什么东西不被覆盖承载呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600323 南海发展	166400 股	10.20 元	11.65 元	2007 年 3 月 8 日	1938560 元	546%
000636 风华高科	304800 股	304800 股		2007 年 3 月 8 日 收盘价：7.13 元		
总共合计					2173224 元	624.40%

表 9—16

实战分析：本栏目在本周四卖出南海发展，买入风华高科。操作理念，短线是建立在中线评估之上；当短线上涨过快时就可以逢高抛出，当中线看好的股票短线回调到位时正是短线狙击时机；风华高科是一只主力高控盘的庄股，也是一只有投资价值的股票，因此，在其短线回调止跌企稳后应果断介入，下周本栏目继续持有风华高科。

十七、宁静致远

股市是一个谣言满天飞的地方，我们在股市听到的和看到的一切都是被人们有目的操纵着的，个人投资者在股市就像羊群一样被股市调动着，让投资者不停地在股市追涨杀跌，于是股市投资中判断错误，投资失误便成了经常的事。要想做到在股市投资中少犯错误或不犯错误，需要从自己内心的修炼开始，股市投资中只有内心经常不存欲念，才能静下心来作出理智的判断，心安静了；心周游于安静之中，身处在闲适中，内心得到自乐，对于股市投资不着急上火；即使日月隐匿失去光亮也不能干扰自己的心志。这就需要投资者朋友们修身养性，方能宁静致远。乌龟这种动物能活三千年，蜉蝣不过活三天，让短命的蜉蝣来为长寿的乌龟担忧如何活命，人们一定会笑话它。所以，不忧虑股市的震荡动乱，而怡情于自身修养的人，便可以和他谈论股市之道了。所以股市投资一定要做到内心经常恬淡静默的心态，累积德行，狗吠而不惊慌，对自己的性情充满自信。所以，懂得股市之道的人不会在股市迷惑，了解股市规律的人在股市不忧虑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
000636 风华高科	304800 股	6.36 元	7.90 元	2007 年 3 月 14 日	2407920 元	702.6%
600838 上海九百	454300 股	5.30 元		2007 年 3 月 15 日 收盘价：5.54 元		
总共合计					2516822 元	738.9%

表 9—17

实战分析：本栏目在 2007 年 3 月 14 日（本周三）卖出风华高科。卖出理由：短线放量滞涨，上攻受阻，是短线出局时机。本周四（3 月 15 日）买入上海九百，买入理由：强势股短线缩量洗盘后止跌企稳，是短线狙击时机。另外，在大盘指数处于较高位置的横盘时，低价股是短线资金追捧的热点，更重要的上海九百是商业股中目前价值低估的股票，因此，本栏目下周将继续持有上海九百。

十八、天人合一

中国古代的"天人合一"思想认为，最合乎自然结构，才是最合理的。人生的理想是天人的调谐。人是自然界的一部分。自然界有规律，股市也有规律，股市投资的学问看起来容易，实际上高深；以为粗浅，仔细探究下来却十分精深，表面上看来似乎接近了股市规律，忽又觉得深奥无穷。面对复杂的股市，我们在进行股市研究及投资时，一定要融入中国哲学思想，不要过分地人为操纵，人为地破坏股市规律。过分操纵的结果必然要受到市场的惩罚。证券市场既要改革股市不合理的地方，也要顺应股市自身规律；要调整完善股市的制度，使其符合人们的愿望，但不屈服放纵于人为过度操纵。股市的最高境界是以不破坏股市自身规律，以天人相互协调为准则。只有按"天人合一"哲学思想运作的股市，才是健康的股市，才能持续走出长线大牛市。个人投资者若能按照天人合一的哲学思想投资股市，就不会出错。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600838 上海九百	454300 股	5.30 元	6.30 元	2007 年 3 月 23 日	2862090 元	854.03%
000066 长城电脑	318000 股	9.00 元		2007 年 3 月 23 日 收盘价 9.10 元		
总共合计					2893800 元	864.6%

表 9—18

实战分析：本栏目在 2007 年 3 月 23 日（本周五）卖出上海九百。买入长城电脑，由于本栏目是每周一股，即使下周该股仍然能继续上涨，在周末也要换股。本栏目虽然是每周的短线狙击，但是，是建立在中线有投资价值的基础上的，对于长城电脑的狙击就是建立在中线有投资价值的基础上的，下周将继续持有该股。

十九、不怨天，不尤人，下学而上达

最近一年多来，与北京股胜公司合作的客户中总有少数几个人赚了大钱后，不给股胜公司分利润。欠着股胜公司的钱不给，这让我们有时不得不忍痛改变半年涨一倍的投资计划，非常可惜。更可气的是有人占了便宜还骂我们。有朋友劝动用“黑道、白道”去对付这种人，我觉得这有失身份。这让我想起了孔子活着的时候，有人说他是阴谋家，有人讥笑他花言巧语，有人毁谤他不够贤能，有人说他不知礼，有人因嫉妒而败坏他的名声，有人因为憎恨而想杀掉他。当时不信孔子的人何止十之二三？但是孔子仍然汲汲惶惶，好像在道路上寻找自己丢失的儿子，来不及暖席，难道只是为了让别人知道自己、相信自己吗？是因为他那天地万物为一体的仁爱之心，感到疾痛。所以说：那种没有天地万物为一体的仁爱之心的人，怎么会明白孔子的心呢？笔者不敢与孔子这样的圣人相提并论，但是圣人那种“不怨天，不尤人，下学而上达”的境界也是笔者终生的追求。笔者只想一件事，用自己的平生所学造福于更多的人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
000066 长城电脑	318000 股	9.00 元		2007 年 3 月 23 日 收盘价 8.55 元		
总共合计					2718900 元	806.3%

表 9—19

实战分析：本栏目在 2007 年 3 月 23 日买入长城电脑，由于本周大盘指数冲高回落，再加上本周一跟着本栏目追涨资金过多，引发该股主力的深度洗盘，但是，本栏目的短线狙击是建立在中线有投资价值的基础上的，对于长城电脑的狙击就是建立在中线有投资价值的基础上的，下周本栏目仍将继续持有该股。

二十、知行合一

股市投资难就难在诱惑太多、陷阱太多、假象太多、不确定性太多。许多个人投资者刚开始的判断是正确的，结果在执行的过程中被市场的表面现象所误导，中途改变了刚开始的决策，被洗盘出局。然后形成了恶性循环的追涨杀跌，从此方寸大乱。这就是知行合一的功夫不够，内心定力不够。当投资者知行合一的定力不足时，又天天泡在股市，那么犯错误的机会就成倍增加，即使部分个人投资者想克制自己冲动的追涨杀跌情绪，也是无能为力。所以说：投资者要想在股市长期稳赚不赔，就要在知行合一的内心定力上下工夫；否则，冲动的情绪就会遮蔽了您的智慧。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
000066 长城电脑	318000 股	9.00 元	9.10 元	2007 年 4 月 5 日	2893800	864.6%
030002 五粮 YGC1	154700 股	18.70 元		2007 年 4 月 6 日 收盘价 19.69 元		
总共合计					3406043 元	915.3%

表 9—20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战分析：本周四卖出长城电脑，卖出原因是该股虽好，但是外围跟风盘太多制约了该股的短线上涨；周五对五粮认购权证进行了短线狙击，买入理由是短线五粮液正股有再度走强的趋势，从利益最大化的角度考虑买入五粮认购权证，并在下周继续持有该股。

二十一、业净成慧眼

佛家认为人的六根一旦清净，人即具有观察世间万物的慧眼。六根，佛家称眼、耳、鼻、舌、身、意六者为罪恶之源。慧眼，佛家所说的五眼之一，能看到过去和未来。在股市长期获利必须修炼到业净六根成慧眼的境界。本周四股市的大跌让六根不净或功力不够的投资者犯错误。股胜公司能够业净成慧眼，是股胜公司建立了稳赚不赔的股市投资哲学思想体系，有了股市投资成熟的思想体系就可以回避股市任何意外风险。我们不考虑大盘指数，只选择中线有投资价值的个股，我们选择的个股中线都能翻倍我们才介入，这样即使有任何意外的利空暴跌，只能影响我们所持个股一两天的走势，中线翻倍的趋势不会改变；这才是我们在证券市场经过十几年积累的宝贵财富。股胜的投资哲学是只买入有投资价值的股票，卖出价值高估的股票；六根清净不受市场的影响，业净成慧眼。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
601318 中国平安	84000 股	54.50 元		2007 年 4 月 13 日 收盘价 55.37 元		
总共合计					4651080 元	1450.3%

表 9—21

实战分析：本周股市是有惊无险，本栏目中线看好中国股市，中国平安是目前中国股市的稀缺资源，本栏目下周将继续持有该股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二十二、拨开股市尘氛

心胸太狭窄，目光太短浅，就会被世俗的尘念所困扰。面对变化莫测的股市的不同态度，是大师与凡夫俗子的分界线。涨跌不惊，临危不乱，正显示大师的本性。因为通达天命的人，胸襟宽阔，懂得股市征战的历程中有很多艰难曲折，需要以理智平和的心去对待，去驾驭股市之舟，这样才能涨跌不惊，达观地在股市运筹帷幄。而凡夫俗子是那些没有高深境界、浅尝辄止的人，整天沉溺在股市的追涨杀跌中无法摆脱烦恼，不能在多变的股市中找到通往彻悟的道路，最后沉入自己心灵的苦海。胸怀开阔的人，自有清风明月在心中；而常有卑劣想法的人，被乌云遮住了双眼，心中蒙上了一层迷雾，难以体会到清风明月的美好意境。所以及时消除卑鄙之心，就能拨开乌云见日出。每个人都是有智慧的，只是有的人的智慧被烦恼和卑劣想法盖住了。拨开世上尘氛，胸中自无火炎冰兢；消却心中鄙吝，眼前才有清风明月。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
601318 中国平安	84000 股	54.50 元	64 元	2007 年 4 月 27 日	5376000 元	1692%
600573 惠泉啤酒	522900 股	10.28 元		2007 年 4 月 27 日 收盘价 10.39 元		
总共合计					5432931 元	1710.98%

表 9—22

实战分析：本周五本栏目卖出中国平安，买入惠泉啤酒，本栏目下周将继续持有该股，并持股过节，祝愿各位投资者朋友们节日快乐。

二十三、大智慧大趋势

大盘指数在人们的怀疑中从 3000 点涨到 4000 点，时间只用了 7 周，而这其间不断地有“所谓老股民”卖出手中股票，结果最后是在忍无可忍的后悔中、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在更高的价位追进中，痛失赚大钱的良机。这说明很多投资者的思路没有跟上时代的发展，没能与时俱进。面对中国股市的历史性财富机遇，我们需要大智慧，看清大趋势；不必太在意眼前某一天或几天的得失，过分担心这个担心那个。选好个股在没有达到目标位之前，能做到见涨不为涨，见跌不为跌，涨涨跌跌只当没有看见，志存高远，只有达到目标位后，再作决策，这就需要用大智慧来把握股市的大趋势。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600573 惠泉啤酒	522900 股	10.28 元	11 元	2007 年 5 月 8 日	5751900 元	1817%
600211 S 藏药业	287500 股	20.0 元		2007 年 5 月 11 日 收盘价 20.80 元		
总共合计					5980000 元	1893.33%

表 9—23

实战分析：本周二本栏目卖出惠泉啤酒。卖出理由是：该股虽有上涨空间，但是不适用本栏目的短线狙击。休息两天后，找到了适合本栏目短线狙击的黑马股 S 藏药业，本周本栏目对其进行果断狙击，下周本栏目继续持有该股。

二十四、水清无大鱼

股市投资不能把是非善恶、清流浊流看得太明白，分得太清楚。有人说：买股票只买绩优股，不买绩差股或 ST 股；讲这种话的人是不懂中国国情和中国文化的；在中国证券市场，上市公司的业绩的好坏是动态的、是变化的；关键是要弄清楚上市公司的核心本质和内在价值，而不是从表面现象去判断上市公司业绩的好坏；或者用所谓的市盈率来研判股市。股市投资艺术重要的是把握个“度”，清浊要明，不可太明；善恶要分，不可太分，大奸大恶的上市公司当然不能纵容，小毛病就不必太较真。那些假装有“道德洁癖”的书呆子是无法在股市生存的，真正的投资专家是明白：水至清则无鱼，人至察则无徒。这是股市投资中由聪明到装糊涂持续赚大钱的境界。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600211 S 藏药业	287500 股	20.00 元	24.50 元	2007 年 5 月 24 日	7043750 元	2347.91%
600630 龙头股份	704300 股	10.00 元		2007 年 5 月 25 日		
总共合计					7043750 元	2347.91%

表 9—24

实战分析：本周四本栏目卖出 S 藏药业，本周五买入龙头股份，下周本栏目将继续持有龙头股份。

二十五、曲则全，少则得

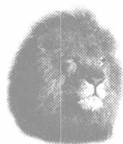
在纷繁复杂的股市，如何把握股市的涨跌趋势？说实话：短线趋势较难做到每次都准确把握，这里有市场的因素、突发性事件的因素、主力机构人为操纵的因素等等；中长线以价值评估体系为标准，就能把握股价趋势，这就需要学会委曲求全，忍受短线人们的不理解和心理压力。在股市长期投资委曲反而能保全，弯曲反而能伸直，谦下反而会充盈，破败反而能新生，取少而能得多，贪多反而迷惑。矛盾对立的双方是能相互转化的。因此，股市投资时，不自我显示，反而能明显；不自以为是，反而能彰明；不自我夸耀，反而会取得成功；不自高自大，反而才会长久。正因为不与人相争，所以天下之人没有谁能够与其相争。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600630 龙头股份	704300 股	10.00 元	10.80 元	2007 年 5 月 28 日	7606440 元	2535.48%
600096 云天化	306700 股	24.80 元		2007 年 6 月 1 日		
总共合计				收盘价 25.30 元	7759510 元	2586.5%

表 9—25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战分析：本周一本栏目卖出龙头股份。卖出理由是：本周一跟风盘太多，一只股票如果外围资金跟风盘过多的话，任何主力机构都不会容忍，深度打压赶出跟风者是必然的事。本周五本栏目买入云天化，下周本栏目将继续持有云天化。

二十六、治大国若烹小鲜

小鱼十分鲜嫩，烹饪时不宜过多翻动，否则就会弄得支离破碎。股市投资也是同样的道理，要以简驭繁，只把握大趋势．股市的情况太复杂，往往让人摸不着头脑、无从下手。以近期股市为例：如果您选择的是有中长期投资价值的股票，就不必为短线的下跌而恐慌；反而要高兴、要大量增仓，股市的暴利机遇只有在大部分人都恐慌时才会突然来临，此时应果断大量买入，千万不能错过。有些投资者不懂得以简驭繁，清静无为的道理，乱动一气，头痛医头，脚痛医脚，弄得疲于应付，无所适从，结果是股市钱没有赚到，反倒搞得生活一团乱麻。股市投资要以静制动，保持清醒的头脑，眼光放长点，不随波逐流，保持自我，让复杂的东西简单化，真正以简驭繁。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600096 云天化	306700 股	24.80 元		2007 年 6 月 1 日		
总共合计				收盘价 25.81 元	7915927 元	2638.6%

表 9—26

实战分析：由于本周大盘指数的大幅震荡，云天化并没有达到上涨的幅度，该股后市仍有投资价值，下周本栏目仍将继续持有云天化。

二十七、善战者不怒

股市征战真正的善战者，取胜的法宝是“不武”、“不怒”。股市投资不可逞

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

强，要保持冷静，不要被市场激怒，要把市场的力量为自己所用。巴菲特买股票也有买进之后下跌50%的时候，但他从来都没有发怒在低位斩仓出局，也从来没有因此而愤怒地“骂人”，他的伟大在于他超人的自信和定力，短线他没有能力左右市场，中线长线谁也挡不住我们预定的个股目标价位和上涨趋势。一个职业投资者要能有效地控制自己的情绪，不能意气用事、逞一时之强，不被市场先生激怒；学会控制自己冲动的情绪，又要能善于利用市场的力量。善于投资的人不逞他的勇力，善于股市征战的人不愤怒，善于战胜市场先生的投资专家不与人相争，这叫不争之德，这叫善战者不怒。

30万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600096 云天化	306700股	24.80元		2007年6月1日		
总共合计				收盘价28.47元	8731749元	2910.6%

表9—27

实战分析：本周云天化并没有达到笔者预定的上涨幅度，该股后市仍有投资价值，下周本栏目仍将继续持有云天化。

二十八、知其雄，守其雌

股市投资要想长期生存并持续稳定获利，必须做到：知道什么是雄健，持守着雌柔；当某个阶段股市获利较难时，个股及大盘指数上攻乏力的情况下，说明各路主力机构已无心恋战，都想创造机会自己阶段性撤退；此时，股市的阶段性调整已经来临。当股市的阶段性调整正在形成时，就要甘愿成为天下的溪流；永远地低调不张扬地撤退；撤退而守雌不是退缩、回避的意思。实际上股市的守雌是一体之两面，一方面要对雄深切透彻的认识与把握，另一方面又要甘愿执守了雌的一方．通过知雄而守雌、又通过执雌来制雄，这才是股市投资的终极真理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600096 云天化	306700 股	24.80 元	29.60 元	2007 年 6 月 18 日	9078320 元	
总共合计					9078320 元	3026.1%

表 9—28

实战分析：本周一云天化跳空高开，吸引了大量的跟风盘；笔者深感主力机构有向上做多之心，但却明显乏力；再看账户 7 个月的时间收益已经超过了 30 倍，见好就收吧；下周本栏目空仓休息。

二十九、股者，诡道也

股市征战诡诈的指导思想是“因地制宜”，当股市趋势发生变化后，应根据市场变化调整投资策略，当大的风险来临时应该以回避风险为主，不必太在意眼前的得失；当市场全都恐慌时，少量价值低估的品种则应坚决买入中线持有，因为价值低估的品种只有在大家都恐慌时才有人会在低位卖出。实施的是“攻其不备，出其不意”。主力机构在证券市场获利一定会用诡诈之术，需要用种种方法欺骗投资者：明明准备向上拉升，却装成软弱无能，本来准备进攻，却伪装成破位下跌；要想出货时，却给人造成强势放量持续上攻的假象；投资者贪心就用小利来引诱他上当，投资者混乱就乘机砸他更恐慌。凡此种种是机构征战股市取胜的奥妙，只能随机应变灵活运用，是无法事先规定刻板传授的。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600017 日照港	917000 股	9.90 元		2007 年 6 月 29 日		
总共合计				收盘：10.03 元	9197510 元	3065.58%

表 9—29

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战分析：本周休息一周，周五归来；大盘指数跳空低开，市场恐慌情绪加剧，正是选择价值低估品种的时机。日照港成为本栏目首选，于是果断建仓，满仓杀入；下周本栏目继续持有该股。

三十、致人而不致于人

股市投资有主动与被动、有备与无备、清晰与混乱、勇敢与怯懦等方面。善于投资的人，总是能设法调动对手而不被对手所调动。股市高手总是先准备好资金，等价值低估的股票暴跌后抄底，显得安逸从容。我方出击之处是其他人无法到达、无法预料的地方。因为是暴跌过后的抄底，发起进攻而必定能取得胜利。股市投资善于进攻的人，多大的机构也不知道应该怎么防守；善于防守的人，对手不知道该如何进攻。微妙啊，微妙，“市场先生”看不到我的一点形迹；神奇啊，神奇，“市场先生”听不到我的一点声息。所以，就能把“市场先生”的命运牢牢掌握在我们手中。这就是股市投资中讲究的“避实击虚”“出其所不趋，趋其所不意”“因敌而制胜”的投资策略；从而达到股市投资“致人而不致于人”的目的，取得股市投资的持续成功。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600017 日照港	917000 股	9.90 元	10.48 元	2007 年 7 月 3 日	9610160 元	3203.38%
000806 银河科技	1848100 股	5.20 元		2007 年 7 月 6 日		
总共合计				收盘：5.66 元	10460246 元	3486.75%

表 9—30

实战分析：本周二本栏目卖出日照港。卖出理由是：外围跟风盘过多，制约了日照港短线上攻动能。本周五本栏买入银河科技，下周本栏目继续持有银河科技。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三十一、随机应变

股市投资什么样的情况都可能遇到，如果仅将视野、思路局限于列出之数，那么，势必会陷入刻板，稍有变化便无所适从，投资失败在所难免。股市投资只知道死拼硬打，就有可能被市场诱杀，只顾贪生活，就有可能被市场俘虏；性情暴烈、急躁易怒，就有可能被敌人侮辱激怒而中计；廉洁好名，就有可能被流言是伤而落入圈套；过分溺爱，就有可能被烦扰而陷入被动。股市投资应根据实际情况权谋机变，机智灵活地运用战略战术。以近期为例，股指跌至3500 点左右时，有部分个股已经有了投资价值，就可以逢低中线建仓，不必在意别人怎么说。股市的随机应变，不可墨守成规，是建立在个股的价值投资体系之上的战术，衡量的标准是个股价值低估或个股有投资价值。股市投资如果精通在各种情况下机智应变的利弊，就真正懂得了股市投资。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
000806 银河科技	1848100 股	5.20 元		2007 年 7 月 6 日		
总共合计				收盘：5.95 元	10996195 元	3665.40%

表 9—31

实战分析：本周银河科技并没有达到预期涨幅，后市仍有上涨空间，下周本栏目继续持有银河科技。

三十二、以静制动

股市投资宁静可以主宰躁动。以静制动，以重御轻是股市投资的一种方法，也是股市赚钱的有效手段。股市投资百年来最成功的投资专家巴菲特的成功是在于他明白了以静制动的道理。说实话：要想在股市投资持续稳赚不赔，只能是选择价值低估或有投资价值的股票逢低买入，耐心持有以静制动。股市投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

必须持重而主静，反对轻率急躁，因为轻率就失去了根本，急躁就失去了主宰，股市投资失去了根本和主权就只有失败了。股市投资轻率妄动，急躁冒进，只能是赚小钱赔大钱．只有持重守静，建立自己的价值评估体系，股价低估时买进，股价高估时卖出，用中长线的眼光来评估，保持自己应有的定力，以静制动，才能在股市持续赚大钱。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
000806 银河科技	1848100 股	5.20 元		2007 年 7 月 6 日		
总共合计				收盘：5.91 元	10922271 元	3640.75%

表 9—32

实战分析：本周银河科技并没有达到预期涨幅，后市仍有上涨空间，下周本栏目继续持有银河科技。

三十三、毋因群疑而阻独见

股市的真理常常掌握在少数人手里。证券市场是专业化要求极高的行业，纵观全世界近 200 年的证券历史，能把握股市运行部分规律的只有几个人而已，而能完全掌握股市运行规律的百年来全世界也至今没有一人，所以，股市投资大师明白：只能抓准能把握的股市机遇，而没有人能把握股市的所有机遇。当能把握的股市机遇来临时，大部分人的观点正好相反，90%不敢相信股市机遇已经来临。因此，谁先发现了股市真理，谁就必须经受那场反对真理的风暴，因为人们喜欢躺在成见安乐椅上，你推倒它，自然会引起许多人的愤怒。在成见的狂流里逆水行舟，需要超人的见识和勇气。不要因为大多数的猜疑而影响自己独到的见解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
000806 银河科技	1848100 股	5.20 元		2007 年 7 月 6 日		
总共合计				收盘：7.00 元	12936700 元	4312.23%

表 9—33

实战分析：本周银河科技虽然大涨，但仍然没有达到预期涨幅，后市仍有上涨空间，下周本栏目继续持有银河科技。

三十四、细节决定成败

性情急躁、粗心大意的人，在股市投资很难成功；性情温和、心绪宁静的人，股市投资的财运才会降临到他头上。以本次大盘指数下调至 3400 点和 3563 点为例，两次机遇来临时，90%的人是不敢相信的；少数相信笔者的人都得到了丰厚的回报。本次下调指数下调幅度不大，大量个股却下跌了一半，此时不抄底还等何时。细心，能造就精致；低劣，常源于粗疏，粗与细不只是一种行为方式，也决定了你做事的成就和你自身素质的档次。滴水不漏的人使失败无隙可乘，粗疏的人却是百漏之身。这样的人做事，像是在一个有十扇门的屋里，只关上一扇门就去抓小偷，总是难以成功。为省一时力气，而使全部工作重来。当然细心也不等于琐碎，不能为枝枝蔓蔓所牵挂，胆大心细，谨慎而果断才是最好的方式。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
000806 银河科技	1848100 股	5.20 元		2007 年 7 月 6 日		
总共合计				收盘：6.66 元	12308346 元	4102.78%

表 9—34

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战分析：本周银河科技进行了横盘整理，并没有大幅上涨，但该股仍然没有达到预期涨幅，后市仍有上涨空间，下周本栏目仍然继续持有银河科技。

三十五、股市赔钱的深层原因

股市投资为什么总是只有少数人赚钱呢？因为股市中大部分人都是中等才智的“聪明人”。智慧人士心胸开阔，没有什么值得优虑的；“笨人”没有见解，也没有的什么牵挂，这两种人都可以在股市赚钱。只有那些中等才智的人比别人多一些忧虑，多一些猜想，什么事都很难下手处理，容易受到股市各种小道消息的影响，陷入追涨杀跌的困境中，所以，这类人群总是在股市赔钱。股市投资不仅需要翩然千里的才思，还需要任重道远的耐力，没有一点“傻气”是不行的。“笨人”有自知之明，知道股市投资专业性太强，自己没有能力成为股市投资的顶级高手，于是就找真正高水平的专家来为自己管理财产．而中等才智的人却不同，有小聪明，总以为凭自己的小聪明就能在股市获利，结果总是在机遇面前患得患失，赚小钱赔大钱，赚十次的钱不够一次赔，这样的人没有投资大师的超脱，没有“笨人”的明智；所以，股市赔钱的总是这群中等才智的人，这样的人在中国股市有大量人群。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
000806 银河科技	1848100 股	5.20 元	7.18 元	2007 年 8 月 7 日	13269358 元	4423.11%
000628 高新发展	1507800 股	8.80 元		2007 年 8 月 9 日		
总共合计				收盘价：10.19 元	15364482 元	5121.49%

表 9—35

实战分析：本周二本栏目卖出银河科技，卖出理由是外围跟风盘太多，会影响银河科技的短线走势。本周四本栏目买入了高新发展，下周本栏目仍然继续持有高新发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三十六、内心定力

股市投资成功的第一个要求是坚定，是需要内心深处处变不惊的定力。在选择个股前经过专业化的系统评估后，确认是价值低估的个股，有中期投资价值，在其回调时买入，在持有的过程中某一天或某一周，有意外事件发生影响了该股的走势，或短期热点在其他板块；但只要该股的价值没有发生变化，都应坚定持有，按预定计划执行，获得丰厚的中期回报。股市投资，只有经过坚持不懈地努力才可能达到目的。如果凡事三心二意，犹犹豫豫，当你摇摆不定时，别人就会抢到你的前面。有时，你会遭受到来自各方面的攻击，这也是股市投资的必经阶段。“天命不足畏，祖宗不足法，人言不足恤。”有这种勇气才能不被股市的风浪卷走。投资者不能凭自己的定力来控制自己的行动，就应该远离喧嚣的股市。股市投资不被股市短期小利所诱惑、所迷乱，才能培养出自己圆通的智慧。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
000628 高新发展	1507800 股	8.80 元	13.18 元	2007 年 8 月 16 日	19872804 元	6624.26%
600237 铜峰电子	1428500 股	7.00 元		2007 年 8 月 17 日		
600077 国能集团	1265700 股	7.80 元		2007 年 8 月 17 日		

表 9—36

实战分析：本周四（8 月 16 日）在涨停板上卖出高新发展。本周买入了铜峰电子和国能集团，下周本栏目仍然继续持有铜峰电子及国能集团。

三十七、股市捭阖谋略

股市英雄，胸怀大志，腹有良谋，有包藏宇宙之机，吞吐天地之志。股市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

捭阖谋略是股市高手雄才伟略的体现。捭阖的本义是开合，捭就是发动攻击，阖就是闭藏等待时机。一开一合是股市发展变化的普遍规律，投资家以开合之道作为股市权变的根据，并且动用其中。在股市实战中，或发动攻击，或闭藏观变。发动攻击时是为了让市场先生的意图和计谋全部暴露出来，以便正确地估量和判断市场，了解实情，据以取得投资的成功。股市投资一个阶段行情，从开始到结束的过程，是整个市场所有参与者的思想变化的规律，引发市场变化的征兆，是整个市场参与者心理的变化过程，而影响整个市场参与者心理变化的关键是捭阖之道；股市的变化虽然没有止境，只要把握了股市变化的关键，就能把握股市的重大盈利机会。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600077 国能集团	1265700 股	7.80 元		2007 年 8 月 17 日		
600237 铜峰电子	1428500 股	7.00 元		2007 年 8 月 17 日		
合计				收盘共计 8 月 24 日	22298048 元	7432.68%

表 9—37

实战分析：本周铜峰电子和国能集团虽然上涨，但是仍然没有达到预期涨幅，后市仍有上涨空间，下周本栏目仍然继续持有铜峰电子及国能集团。

三十八、股市反应术

股市投资经常会面对突发事件，面对不同的市场新变化，面对不同的市场观点，面对股市阶段性新热点；如何应对，股市反应术就显得非常重要。股市反应术是获取股市真实情况的一种方法。通过对市场及个股的反复观察，对认知客体实情加以探询，通过个股和大盘指数的变化作出正确判断。为了获取市场真实情况，引诱或采取缄默等待“市场先生”露出真实意图，或者反反复复集中探求某一不清楚之处，重点是把握个股主力机构的真实意图，不被表面的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



诱多或诱空、利好或利坏所左右，对于价值低估的股票在其诱空洗盘时果断介入，对于连放量上涨拉高出货的股票坚决清仓卖出；以试探性的犯小错误换来大胜利；运用反应术试探出真实的意图，这就犹如张开一张大网，等待对方落入或直接将对方罩住。股市投资有了此法，如探囊取物般可靠，如后羿引弓发矢，无不命中。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	收益率
600077 国能集团	1265700 股	7.80 元	8.65 元	2007 年 8 月 31 日	10948305 元	
600237 铜峰电子	1428500 股	7.00 元	8.60 元	2007 年 8 月 31 日	12285100 元	
600583 海油工程	499600 股	46.50 元		2007 年 8 月 31 日	23231400 元	77 倍

表 9—38

实战分析：本周五本栏目卖出铜峰电子和国能集团，买入海油工程。另外，本栏目由收益率改为获利倍数，下周本栏目继续持有海油工程。

三十九、花看半开酒饮微醉

月盈则亏，水满则溢。当一种事物进入鼎盛，它就会很快走向衰败。只有当它处在未进入峰巅的上升阶段，一切才充满希望，充满诗意。“诗家清景在新春，绿柳缠，黄半未均。若待上林花似锦，出门尽是看花人。”看花要看它半开的时候，喝酒要喝到微醺的程度，这里有很美妙的趣味；如果到花开灿烂、酒醉如泥的程度，便要进入极糟糕的地步。股市投资也是这个道理。当所有的投资者的热情高涨到疯狂时，高明的人就会全身而退，把最后一点风险极大的小利留给其他人；退一步海阔天空，高位减仓保住胜利果实，耐心等待下次大机遇的来临，这才是股市的规律和法则。所以说：股市投资想抗拒规律的人，只能受到市场的规律的惩罚。股市投资最好的选择是顺势而为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
600583 海油工程	499600 股	46.50 元	54. 元	2007 年 9 月 7 日	26978400 元	
共 计					26978400 元	89 倍

表 9—39

实战分析：本周五笔者坚决果断地将海油工程清仓卖出。再看本栏目收益率 10 个月左右获利高达 89 倍，笔者决定空仓休息几天，等下周有看好的股票回调后再介入。

四十、平淡中感悟股市真谛

栖守股市正道者，短期寂寞；冲动浮躁者，凄凉套牢。股市大师观物外之物，思终身持续之稳定盈利；宁受一时之寂寞，毋取套牢之凄凉。股市投资善用环境者生机，不善用环境者杀机。上周笔者管理的资产在 5400 点左右清仓后，虽然忍受了短期的寂寞，可是换来的是本周跌至 5000 点左右的机遇和主动权。股市投资大师在寂寞刺痛心灵的同时，也掘出了生命的泉水。“风恬浪静中，见股市之真谛；味淡声稀处，识心体之本然。”宠辱不惊，不偏激，不做作，不执著，才是股市大师的风范。股市投资只有在矛盾中才看出人的真品格，只有抵制了小利诱惑才见出坚贞，战胜了恐惧才显示出勇敢，拒绝了诡计才看得出高明。从平淡中感悟股市真谛，这正是：“浓肥辛甘非真味，真味只是淡。神奇卓异非至人，至人只是常。”

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
000665 武汉塑料	1625300 股	8.60 元		2007 年 9 月 12 日		
000902 中国服装	1780000 股	7.30 元		2007 年 9 月 12 日		
共 计				收盘共计资产	30389275 元	101 倍

表 9—40

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战分析：上周空仓后，本周三（9 月 12 日）大盘指数大跌企稳后，狙击时机成熟，本栏目买入中国服装和武汉塑料。下周本栏目继续持有中国服装和武汉塑料。

四十一、聪明是一种偏见

在股市投资活动中小聪明是一种偏见，它使人很容易落入狭隘自我主张的井底，过于执迷。股市投资是专业要求极高的行业，只有高水平的专家才能跑赢市场。以本轮大牛市行情来说，股指从 1000 点涨到 5400 点，投资者应该获利 6 倍以上才是跟上了大盘指数，获利 8 倍以上才是跑赢了大盘指数；但是真正跑赢大盘指数的投资者并不多；而真正从一开始就委托股胜公司管理的投资者每年都是跑赢大盘的。事实放在这还是有人不服气；可见股市投资小聪明产生一种偏见。人们常说聪明一世，糊涂一时，却不知道这种自作聪明带来的偏见绝不只是偶尔出现于一时，而要使你糊涂一世，直到你不自作聪明为止。马谡不自以为聪明不会丢失街亭，赵括不自以为聪明不会丧尽百万雄兵。股市投资要防止愚蠢，更要提防自作聪明。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
000665 武汉塑料	1625300 股	8.60 元	10.00 元	2007 年 9 月 17 日	16253000 元	
000902 中国服装	1780000 股	7.30 元	8.20 元	2007 年 9 月 17 日	14596000 元	
600028 中国石化	1814600 股	17.0 元		以买入价共计 总资产市值	30848200 元	102 倍

表 9—41

实战分析：本周（9 月 17 日）本栏目卖出中国服装和武汉塑料，卖出理由是短线跟风盘过多；9 月 19 日本栏目买入中国石化，下周本栏目继续持有中国石化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四十二、淡泊以明志

有事业追求的人如同走一条漫长的道路，如果总是心系于路边野草闲花、彩蝶飞鸟，常常会使自己误入歧途，股市投资也是一样。夜深人静时一个人坐着反省自己，才感到杂念都消失了，只有本性显露出来。当股市白天的喧嚣已经沉寂，心海的尘渣也一起沉下去。股市投资要建立自己的价值投资体系，然而按照自己成熟的价值体系投资股市，大师级的专家也只能把握股市10%的机会；能否坚持自己的追求，放弃那90%没有能力把握的机会，是大师级的专家与普通投资者的区别。人不怕平庸，常反省自然睿智超脱。股市投资最可怕的是卷入世俗的漩涡，不肯停下来反省自己的所为。股市投资小的诱惑太多，拒绝股市90%没有把握的诱惑，正确把握10%能稳赚不赔的机会，其智慧来源于淡泊。

30万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
600028 中国石化	1814600股	17.0元		2007年9月19日		
600028 中国石化	1814600股		19.0元	2007年9月24日	34477400元	
000800 一汽轿车	1673600股	20.60元		2007年9月27日	34476160元	114.9倍

表9—42

实战分析：本周本栏目卖出中国石化，买入一汽轿车。面对上百倍的投资收益回报，笔者不敢有半点得意忘形；只是深刻地感受到越往山顶，路越艰险，任何一次失误都会带来巨大的损失或灭顶之灾；能做的只有倍加小心和珍惜。

四十三、以正治国，以奇用兵

股市投资活动中真正善战者，应该是察秋毫之末于阴晦幽暗之中，闻呼吸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



之息于千山万水之外，举万钧之鼎于倾覆既倒之时，方可言过人之智。所以，善于用兵的投资专家总是造成力量上的绝对优势，然后等待时机，抓住“市场先生”的弱点和可能被战胜的机会，发起攻击，获得胜利。股市投资持续成功就必须培养自己的浩然正气，在发动攻击之前要“藏于九地之下”，一旦发动攻击就要“动于九天之上”；养气时“决积水于千仞之溪”。因此，股市投资总是以“正”兵迎敌，以“奇”兵取胜。善于用奇兵取胜的投资大师，他的战术变化，就好像天地的运行一样，无穷无尽，像江河的流水一样，永不枯竭。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
000800 一汽轿车	1673600 股	20.6 元	20.60 元	2007 年 9 月 27 日	34476160 元	
600028 中国石化	1814600 股	19. 元	10.37 元	2007 年 10 月 12 日	35148802 元	
共计						117 倍

表 9—43

实战分析：本周本栏目在本周五清仓卖出一汽轿车，面对大盘指数的“虚张声势”笔者不敢再持有，虽获利不多但已超过了 110 倍，还是先保存胜利果实，修身养性吧。

四十四、战胜自我

股市投资最大的敌人隐藏于自己的内心，市场的诱惑或错误的信号如果没有这个内援，就不会攻进心灵的城堡。降伏恶魔先要降伏自己心中的邪念，心中的邪念被降伏了，所有的恶魔都会退去；驾驭股市的人先要驾驭自己的浮躁之气，浮躁之气平息了，外在的纷乱就不会侵入，就不会在股市犯错误。所以说，投资股市，想战胜市场，征服市场，必须先战胜自我。古人对心灵明镜“吾日三省吾身”就是因为这个原因。人的修养必须是日常去做的，闲时工夫忙时用，泰山崩于眼前，才忙着去锻炼勇气，十有八九还是要坐在地上，魂飞魄散。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
空仓						
共计					35148802 元	117 倍

表 9—44

实战分析：本周本栏目空仓等待。一是笔者要参加一个非常重要的一周会议，二是笔者看好的股票还没有跌到笔者预定的狙击价位。

四十五、知彼知己，百战不殆

股市投资即了解敌方的情况，又了解我方的情况，便能百战百胜不会有失败；不了解敌方的情况，只了解我方的情况，胜败有可能均等；即不了解敌方的情况，又不了解我方的情况，那么，每次都会失败；要预股市投资成功必须有几个条件：清楚地知道什么情况下可以投资，什么情况下不可以投资，能获胜；懂得不同的情况下用多少资金而采取不同的战略战术，能获胜；以周密的准备去对付毫无准备的敌人，能获胜，这是预测股市投资成功的方法。当某个阶段找不到非常有价值的投资品种时，或者判断风险大于机遇时，上策是放弃没有把握的小机遇，空仓耐心等待有把握的大机遇。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
空 仓						
共计					35148802 元	117 倍

表 9—45

实战分析：本周本栏目继续空仓等待。笔者目前找不到可以投资的股票，只有空仓等待有投资价值的股票出现，才能进行股市狙击。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四十六、股市忤合术

股市趋势合一向上或反转向下，都要提前准备策略。股市背反趋势可以早做准备，根据当时的每只股票具体处理。股市忤合术是关于逆与顺、涨和跌的判断方法。股市上“趋合”与“倍反”是普遍存在的，运用到不同的个股上有不同的方法，同一只个股不同阶段也要应用不同的方法。“趋合”与“倍反”有时又互相转化：有的股票短期的下跌是为了长期的上涨，有的股票则是一跌不复返，高明的投资者应该掌握这一规律。把握反忤之道，或者合于此忤于彼，或者合于彼忤于此，这种反忤之术大而言可以协大盘、控大势，小而言可以运用到个股。运用得当才能在股市进退自如。

四十七、股市抵巇术

股市风险来临之前，高明的投资专家可以觉察出来，股市风险初起时如秋毫之末那样微小，发展起来可以形成震动泰山的效果。当股市风险出现初期是可以用抵巇术进行防范和补救的。抵巇术是关于弥补缝隙的一种方法。任何事物都会出现裂痕，小的裂痕会酿成大的裂痕。而裂痕的出现是有征兆的，故要防微杜渐，在裂痕出现的萌芽状态时要抵住。抵住缝隙的方法多种多样，可以过抵使裂痕闭塞，通过抵使裂痕减小，通过抵使裂痕消失，最后达到控制风险的目的。

四十八、养浩然之气

股市投资，要想成就一生的辉煌就要学会培养浩然正气。培养这种浩然之气，股市投资中坚持只做正确的事。不要带有太强的短期功利目的，该逃顶或抄底时按规律坚决执行，不要理会是不是最高点或最低点。这种浩然正气，是最宏大，最刚健，最正直，如用正确的方法培养它，它就会充满于天地之间。这种气的形成，是正义和道德融合，不然就不会有气势。这种气是累积正义而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生成的，而不是偶然一两次的正义行为能形成的。如果内心不情愿做一件事，那么这种气就不会有力量。当股市这种浩然之气养成后，会自然形成：只在正确时间做正确投资的习惯，而每次的投资都是胸有成竹，每次的投资都带着浩然之气。这样，即使对方有千军万马，我也将勇往直前，我们的投资胜利就成了谁也挡不住的必然趋势，因为这种趋势带着浩然之气。

第二节　熊市实战经典

本栏目从 2007 年 11 月 23 日开始。

一、股市飞箝术

股市飞箝术是股市狙击的一个重要方法。飞是褒扬激励，箝是挟制，飞箝就是以激励、褒扬诱致股价上涨，抓住大众的心理。股市征战运用飞箝术就是要善于运用各种方法套引出股市实情，先诱导出攻击个股主力机构的意图，再将市场先生的实情诱导出来。以本周为例：当大盘指数跌破 5000 点时，正是进行股市狙击的良机。飞箝术可以用之于大盘指数与个股之间的关系，也可以用以分析政策以及天时、地利及人和等各方面的情况，达到与各方面建立密切关系的目的。还可以运用于和其他机构的合纵或者连横。在股市投资活动中，可根据当时的情况和需要反复运用，灵活自如。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
600472 包头铝业	3300 股	45 元		2007 年 11 月 23 日	148500 元	
600742 一汽四环	15900 股	9.40 元		2007 年 11 月 23 日	149460 元	
共计						

表 9—46

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战分析：本栏目从2006年11月18日至2007年11月18日一年的时间收益超过了100倍，引来了少数人的忌妒。从2007年11月23日开始本栏再拿出30万重新投资，请大家再监督一年，看看一年后我们的投资收益能到多少，下周我们继续持有这两只股票。

二、股市揣摩术

股市揣测实情的方法：揣摩首先要在隐蔽中进行，从股价的变化中，探究奥妙，就像善于钓鱼的人面临深渊，以饵投之，必得鱼焉。揣摩的方法很多样，"有以平，有以正，有以喜，有以怒，有以名，有以行，有以廉，有以信，有以利、有以卑"，然而用之不当，难以有收效。股价变化及其价值评估是揣测的主要对象。运用揣摩术有一定原则。根据其市场心理价值稍微进行揣摩，如价值低估的投资品种出现后就悄悄建仓，估测其真实价值后，耐心持有，后市必然有一定的上涨表现。

30万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
600472 包头铝业	3300股	45元		2007年11月23日	148500元	
600742 一汽四环	15900股	9.40元		2007年11月23日	149460元	
共计						

表9—47

实战分析：本周这两只个股虽有一定上涨表现，但是仍没有达到其应有的价值，下周我们继续持有这两只股票。

三、股市谋略

股市投资的谋就是施展谋略计策，即所谓"运筹帷幄之中，决胜于千里之外"。股市投资谋略的运用，还要掌握方法公开不如隐蔽，循常理不如出奇计。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

谋的目的在于“制人”，而不“见制于人”，“制人者，握权也，见制于人者，制命也”，指示的道理相当深刻。股市投资谋略的规律：一定要弄清股市的起因，把握股市的实际情况。弄明白股市实情，就可以确立三仪标准。三仪即上智、中才、下愚；上智的投资者在股市占 10%，中才的投资者在股市占 80%，下愚的投资者在股市占 10%；以近期为例敢于跟着我们在 5000 点下方抄底的投资者只有 10%。三仪互相参考在股市运用，就可以产生卓越的股市谋略。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
600472 包头铝业	3300 股	45 元		2007 年 11 月 23 日	148500 元	
600742 一汽四环	15900 股	9.40 元		2007 年 11 月 23 日	149460 元	
共计						

表 9—48

实战分析：本周这两只个股虽有一定上涨表现，但是仍没有涨到其应有的价值，下周我们继续持有这两只股票。

四、股市决断术

关于股市投资的决断方法：要善于判断股市当前的情况，作出决断是万事成败的关键，“当断不断，反受其乱”。作出决断也要趋利避害，无患者可则决之，从福者可则决之。作出决断，还要“度以往事，验之来事，参之平素，可则决之”。勇于决者而又善于决者，谋事可成。以本周五为例，当大家还在恐慌时，我们则坚决果断地抄底。股市有利的决策，总是隐托在不利的表象下面。高明的投资专家之所以能成功，在于高水平的专家有深厚的知识、实践经验、智慧和能力的长期积累，然后再根据过去的事情加以揣度，运用将来的事情进行判断，再以平素作为参照，可行就做出决断，不用劳费心力而容易成功。股市决断，要依据趋利避害的常情，更要善于掌握当时的客观实际，参验往事，预见来事，如此才能决断准确无误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
600472 包头铝业	3300 股	45 元	56 元	2007 年 12 月 11 日	184800 元	
600742 一汽四环	15900 股	9.40 元	10.35 元	2007 年 12 月 12 日	164565 元	
030002 五粮 YGC1	8700 股	40.10 元		2007 年 12 月 14 日	349365 元	16%

表 9—49

实战分析：本周卖出包头铝业和一汽四环。周五全仓买入五粮认购权证，下周我们继续持有五粮认购权证。

五、股市修养术

股市投资必须做到：安徐正静的境界；高瞻远瞩，耳聪目明；善于听取各种言辞；思维周密，洞察隐微。如此就能达到“神明”之术，高深而不可测。眼睛要明亮，耳朵要敏锐，心智要敏捷。以天下人的眼光去看，没有什么不能看见；以天下人的耳朵去听，没有什么不能听见；以天下人的胸怀去思考，那么无所不知。股市高手的修养是：一应知天时，二应知地利，三应知人和。四方上下、左右前后方位的关系也应知晓，还应知荧惑星运行到了何处。股市投资首先要有千里眼，其次要有顺风耳，最后要能观察万事。千里之外，细微之中，都能一览无余，这就是洞察，这就是股市高手的修养术。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
030002 五粮 YGC1	8700 股	40.10 元	46 元	2007 年 12 月 21 日	400200 元	33%
600497 驰宏锌锗	5400 股	73.50 元		2007 年 12 月 21 日		
共 计						33%

表 9—50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战分析：本周五上午卖出五粮认购权证，买入驰宏锌锗。本栏目第一个月获利33%，只能算是牛刀小试。下周我们继续持有驰宏锌锗。

六、股市精、气、神

股市投资顶级高手的博弈是心理上的博弈，说白了到高端的博弈是精、气、神的博弈。股市投资旺盛的精神中积聚有神、魂、魄、精、志五气，其中神气是居首位的，养神的途径归于道。道是天地万物的开始，万物的创建，天地产生，都源于道。包容无形化育万物之气，在天地之间生成，不见行迹，不知其名，是神灵之气。所以道是神明的本源，所以能够养育五气，心能够纯正，于是术就自然产生。股市投资之道的修炼是按正确的股市投资体系和方法，长期实践，慢慢积累自然而然形成的精、气、神。股市投资大师，与天通体，与道相合，执守"一"而养育万物，包容天道自然之心，布德养育五气，以无为方法包育志意、思虑，而施行危强之势。股市投资大师通达此道，神气强盛就能养育志气，在股市投资就能战无不胜。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利
600497 驰宏锌锗	5400 股	73.50 元		2007 年 12 月 21 日		
共计				收盘市值	430488 元	43%

表 9—51

实战分析：驰宏锌锗本周虽然上涨，但是仍没有达到笔者预定的价位，下周我们继续持有驰宏锌锗。本栏目第五周获利到43%，后市如何请君关注。

七、股市权衡审察术

权者，权衡、审察之意即审度形势。股市投资在不同的条件下狙击不同的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个股如同看人说话，皆因人而异因股而异，千万不能教条、僵化地死搬硬套过去的成功经验。一百多年来“华尔街”无数股市投资高手都是死于过去成功的经验。中国股市目前还是“庄家”主导的市场，研究不同的黑马个股重点还是要研究不同的庄家。与不同的庄家过招，策略是不一样的：与智慧的庄家过招，要依靠渊博知识；与笨拙的庄家过招，要依靠善变；与善变的庄家过招，要依靠提纲挈领；与高贵的庄家过招，要依靠权势；与富贵的庄家过招，要依据精神的高度；与贫困的庄家过招，要依据利益；与低贱的庄家过招，要依据坚决，原则是在不同时期的不同条件下要权衡审察，再进行股票投资。股市投资大师眼明心亮，智慧高明，出招巧妙，这样才能处处成功。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利
600497 驰宏锌锗	5400 股	73.50 元		2007 年 12 月 21 日		
共计				收盘市值	444528 元	48%

表 9—52

实战分析：驰宏锌锗本周虽然上涨，但是仍没有达到笔者的目标价位，下周我们继续持有驰宏锌锗。本栏目第六周获利到 48%，后市如何请君关注。

八、正确把握财富机遇

面对股市的震荡，我重申我的观点：中国证券市场未来的十年大牛市是在中央政府的正确领导下，在中国金融对外开放，中央政府对金融资本市场的绝对控下，在全球化的大背景下，中央政府通过资本市场的健康发展，打造出中央企业在全球的影响力和核心竞争力，并且进入世界 500 强的前列。同时通过未来十年大牛市的发展，将中国证券市场发展成为与美国并列或超过美国的在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全世界数一、数二的证券市场，十年后中国证券市场的市值将要超过美国，从而实现真正的民富国强，成为人民富裕国家强大的世界强国。因此，我们不必怀疑中国证券市场未来的十年大牛市，更不能错过这个千载难逢的财富大机遇。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利
600497 驰宏锌锗	5400 股	73.50 元	87 元	2008 年 1 月 10 日	469800 元	56%
000939 凯迪电力	21600 股	21.7 元		2008 年 1 月 11 日		
共计						56%

表 9—53

实战分析：本周四我们卖出驰宏锌锗，本周五我们买入凯迪电力，下周我们仍将继续持有凯迪电力。本栏目第七周获利到 56%，后市如何请君关注。

九、强盛的股市力量

强盛的股市力量是养志气。股市投资欲望多则心气散，心气散则志气衰，志气衰那么思绪就不能通达。所以心气专一，欲望就不多。欲望不多，那么志意就不会衰竭，志意不衰竭那么思绪就通达。思绪通达就会和顺通畅，和顺通畅那么乱气就不会在胸中烦躁。所以内要养育心志，外应了解市场；养志就会心气畅通，了解市场就会明辨是非。志气不养育，心气就不巩固；心气不巩固，思虑就不通达；思虑不通达，那么志意就不坚实；志意不坚实，应对就不果断；应对不果断，那么志意就会丧失，心气就会空虚；志气丧失心气空虚，那么就丧失了神气；神气丧失就会意志恍惚不精明；恍惚不精明，那么志、心、神三者交会就不纯一，股市投资就必然要失败。所以，股市投资强盛的力量是从养志开始，务必要欲望少，心安静；内心安静，才能志意坚实；意志坚实，那么威势就不会分散。当你的内心深处有了强盛的股市力量时，才敢于在大家都恐

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



慌时抄底，比如本周的暴跌就给了强盛者赚钱的机会。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利
000939 凯迪电力	21600 股	21.70 元	25 元	2008 年 1 月 15 日	540000 元	80%
600811 东方集团	27000 股	20 元		2008 年 1 月 17 日		
共计						80%

表 9－54

实战分析：本周二我们卖出凯迪电力，本周四我们买入东方集团，下周我们仍将继续持有东方集团。我们第八周累计获利到 80%，后市如何请大家监督。

十、股市坚强的意志

股市投资意志坚实，气就变得平和，虑就变得详明。心要安宁镇静，思虑要深远。心气安宁那么思想不会絮乱；心绪安详，行为就不会错乱，奸诈邪说谣言就不会得以迷惑。股市坚强的意志 ，应当使正确的判断坚固安静，神气就归入心中，那么威势分布就很深广了。威势深广那么意志就坚实；内在意志坚实，就不可阻挡；不可阻挡，就能分散了意外股市暴跌威力，震荡暴跌之后的气势，如天一样盖住。我们实有而空方虚无，取之轻而易举。所以一举动就有人跟随，一倡议就有人应和。股市投资一定要先养志气，隐藏意图以发现机会；懂得自我巩固，就是自我修炼。所以神出鬼没气存养武力对抗消失，就可以形成自己的势。可以观察天地开闭，知晓万物之造化，发现阴阳运动的终始，推断股价趋势的变化，不出门而知天下事，不动声色而能抓住股市赚钱机遇，不推窗而知天道自然规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利
600811 东方集团	27000 股	20 元		2008 年 1 月 17 日	540000 元	80%
共计						80%

表 9—55

实战分析：本周中国股市的暴跌破 5000 点，确实属于恐慌过头或者说是有人借势砸盘，我们也被套其中。不过我们心里很坦然，如此低位被套只不过是赚钱时间推迟一两周而已，不会影响我们的收益，下周我们仍将继续持有东方集团。

十一、平和的股市之道

人性偏急则气盛，气盛则心粗，心粗则神昏。股市投资中“心平气和”四字，非有涵养者不能做。股票投资时若一动火，则神昏气乱，便种种都不济了。意念粗俗，性情暴躁，凡事做不成；心平气和，所有的祥瑞才能汇集。股市投资中应谨记：轻佻应以稳重矫正，浮躁应以踏实矫正，褊狭应以宽宏矫正，固执应以圆润矫正，傲慢应以谦虚矫正，放肆应以拘谨矫正，自私应以公心矫正，多话应以缄默矫正，好动应以镇静矫正，粗率应以细密矫正，急躁应以和缓矫正，怠惰应以精勤矫正，刚强暴戾应以温柔矫正，清浅应以沉潜矫正，刻薄应以浑厚矫正。聪明睿智，守之以愚。富有四海，守之以谦。以愚笨保持聪明智慧，以忍让保持盖世的功劳，以谦让保持巨大的财富。如此方能心态平和，把握股市的财富机遇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利
600811 东方集团	27000 股	20 元	18 元	2008 年 1 月 28 日	486000 元	
601006 大秦铁路	24300 股	20 元		2008 年 1 月 31 日		
共计				收盘市值：	541890 元	80%

表 9—56

实战分析：本周一我们忍痛止损卖出东方集团，卖出原因主要是外面看报纸后跟风买盘太多，股市是个少数人赚钱的地方，跟庄的人多了，庄家无法赚钱，只好借势向下打。本周四我们抄底买入大秦铁路。

十二、股市无穷的智慧

股市投资就像转动的圆一样不止。转圆，就是不可穷尽的计谋。无穷的投资计谋，必须具备不贪不惧的平和之心，才能运用智慧本原，运用智慧去通达心术。智慧谋略，各有形象或状态，或圆或方、或阴或阳、或吉或凶，根据股市不同的情况去运用，运用之妙，存乎于心。所以投资大师运用这种方法，像转动圆形一样求取顺道合乎事理。所以投资大师进退有度，行为无不包容大道，以观察股市顶底区域。天地没有极限，股市无穷无尽，各阶段投资策略完全不同。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
601006 大秦铁路	24300 股	20 元	23.50 元	2008 年 2 月 4 日	571050 元	90%
600549 厦门钨业	24300 股	23.50		2008 年 2 月 15 日		
共 计						90%

表 9—57

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战分析：春节前大秦铁路冲高逢阻，我们卖出大秦铁路。本周五我们买入厦门钨业，下周我们将继续持有厦门钨业。

十三、股市的春天

股市投资要掌握枢纽关键，就像春天播种，夏天生长，秋天收获，冬天储藏，是天地运行的准则，不能触动而违背它。违背了它，虽然暂时成功，最后也会失败。所以掌握股市变化的关键，是要掌握生长、养育、成功、收藏的规律，这是股市自然运行的法则，也是作为投资股市的基本纲领。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
600549 厦门钨业	24300 股	23.50	26 元	2008 年 2 月 19 日	631800 元	110%
600362 江西铜业	12900 股	48.80		2008 年 2 月 22 日		
共 计						110%

表 9—58

实战分析：本周二我们卖出厦门钨业，本周五我们买进江西铜业，下周我们将继续持有江西铜业。

十四、股王之势

股市投资要分散市场的威势效法凶猛的鸷鸟。威壮整肃，内气强盛，推算时机而行动，那么“市场先生”的威势自然分散。能在股市底部分散威势的人，心胸谦虚意志饱满。所以观察市场意图作为揣度的标准，揣度然后图谋行事，尽圆方自然之理，使长短各有所用。时机不具备则不能分工协作，分散市场底部威势，就是等待时机而行动。所以善于判断股市时机的人，一定精通积蓄内在五气，观察外在虚实，耐心等待股市狙击时机的成熟。抄底前要了解市场意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图，知道市场计谋，抄底的股王之势是淡定的，是不会因为筑底的时间延长而改变投资决策。股王之势，是股市投资有利或不利的决定因素，是权变发挥威力的重要因素。

30 万元理财投资组合

基金	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
600362 江西铜业	12900 股	48.80		2008 年 2 月 22 日	629520 元	109%
共 计				收盘市值：	682281 元	127%

表 9—59

实战分析：本周大盘指数仍在低位筑底，江西铜业虽然上涨，但仍没有达到目标位。下周我们仍将持有江西铜业。

十五、窗外的天空很蓝

第二次世界大战时，纳粹在奥斯维辛集中营里修建了许多狭窄的囚室，这些简陋的囚室都有一个相同的地方，一扇一尺见方的窗口。

每天早晨，囚犯们都排好队，轮流经过那扇窗口，去眺望外面的世界，但那只是一会儿。有人总爱看窗外的天空，每当看见蓝色的天空中小鸟自由地翱翔时，脸上会露出欣慰的笑容，内心也豁达起来；而也有人只关注屋外的高墙和铁丝网，每当看到高楼的岗哨，往往神情凝重，内心充满了焦躁与不安，总是一副无可奈何的样子。随着时间的流逝，后者因为忧郁大多死于集中营中；前者却坚强地活了下来，直到获救。

股市投资也是如此，同样的环境因思维方式不同，尤其是心灵感受的不同，而产生出完全相反的精神状态。股市投资在很多情况下是人的心境决定了命运。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利率
600362 江西铜业	12900 股	48.80	52 元	2008 年 3 月 10 日	670800 元	123%
000960 锡业股份	11900 股	56 元		2008 年 3 月 14 日		
共 计						123%

表 9—60

实战分析：本周一我们卖出江西铜业，本周五我们买入锡业股份。

十六、什么决定投资胜败

股市投资胜败的征兆，首先表现在人的精神面貌上，明智的投资者能够觉察出来。严密地侦察市场主力出入进退的情况，不放过他们的一举一动，注意他们谈论的利好和利空以及相互告知的事情。凡是市场利好不断，各路主力机构奋力做多，场外资金进场踊跃，是市场预强势的征兆。反之，利空不断，各路主力机构们不能同心协力一致对外，相互之间都对做多感到畏惧，互相传播着对作战不利的消息，彼此之间议论纷纷，谣言四起无法平息，互相欺骗蒙蔽，这是市场弱势的征兆。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利率
000960 锡业股份	11900 股	56 元	53 元	2008 年 3 月 18 日	630700 元	110%
000708 大冶特钢	54800 股	11.50 元		2008 年 3 月 21 日	630200 元	110%
共 计				收盘价：12.43 元	681164 元	127%

表 9—61

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实战分析：本周一见势不妙，我们卖出了锡业股份。本周五我们买入大冶特钢。

十七、投资股市平常心

股市投资是21世纪人们生活中的一项重要活动，理性正确的做法是股市投资平常心：大喜或大怒都是股市投资的大忌。股市下跌后的大怒卖出股票是最失败的投资行为。怒是七情六欲之一种，发怒的结果是破坏内心和气。激发事物朝不正常的方向发展，投资就不会顺心如意，内心的怒气犹如原野上燃烧的大火，不能去扑灭它，就会作出更错误的投资决策。所以在股市投资的人，凡事不能容忍，动辄发怒，对于投资者来说一旦发怒就会犯更大的错误，造成更大的损失。所以孔圣人告诫："忿思难。"股市投资需要平常心，只有平常心才能在意外事情发生时果断抄底，意志坚定，不轻易动摇，这就需要事前做了充分的准备工作；而那些胆量容易丧失的人，在突然来临的变故面前只能惊慌失措。

30万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利率
000708 大冶特钢	54800股	11.50元	12.50元	2008年3月24日	685000元	128%
601808 中海油服	33400股	20.50元		2008年3月28日		
共 计						128%

表9—62

实战分析：本周一我们卖出大冶特钢，本周五我们买入中海油服。

十八、心态决定成败

处理越难处理的事，越应宽大；与越不好相处的人在一起，越应宽厚，情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

绪越要缓和；处理重大的事；越态度越应平和；越处理有疑难的问题，心中越应没有成见。面对复杂多变的股市，心态决定投资的成败。对于想长期在股市生存并获利的人来说，修身养性调整心态是非常重要的必修课。如何保持好的投资心态呢？培养德性应弹琴，锻炼智慧要下棋，要明了事务须读史书，观察气候宜浇花，品尝淡味宜掬饮泉水。眼前正是阳光明媚的春天，对于投资者来说，邀上三五好友春游踏青应该是个不错的选择。踏青归来调整好心态，再进行股市的理性投资，投资成功率肯定会大大提高。

十九、春暖花开好读书

在这个暖洋洋的春日里，窗外阳光明媚，水红色的桃花在枝头随着徐徐的春风摇曳生姿。伸伸懒腰，环顾办公室里忙碌着的每个人，突然之间就想起这样一首打油诗："春来正是读书天，夏日炎炎正好眠。"对于股市的投资者来说，2008 年的这个春天好像是一个很好的"读书天"。2008 年的春天，中国股市出人意料地连续下跌了 14 周，一时间许多个人投资者无法适应。资本市场是一个高收益高风险的市场，百年来资本市场造就了无数财富神话，也毁灭了无数人的财富梦想；这就是资本市场的不确定性，对于投资者来说，眼前正是需要读书学习时，股市投资总是有赚有赔，赔点钱更应该学会总结经验教训，为后面赚大钱做好准备才是上策。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利率
600249 两面针	36900 股	25.80 元		2008 年 4 月 11 日		
共 计					916966 元	205%

表 9—63

实战分析：本周大盘指数下跌，两面针没能获利，下周我们仍将持有两面针。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二十、了解股市真相

股市投资永远都是在充满不同声音的混沌环境中进行的。面对真真假假、龙蛇混杂的证券市场，投资者要学会弄清真相。证券市场是个什么怪事都会发生的地方。比如：笔者的新书《股王兵法》很火，于是就有人在网上冒充笔者的名义：民间股王宏皓，在网上开博客招揽生意，竟然有许多不明真相的投资者以为是我，等他们发现上当受骗时，经济上已经受到了较大的损失。面对这么简单的骗局投资者都不能识破，只能说明他们没有用心地了解真相。然而，更让人心痛的是有的投资者几十万、几百万的资金投资股市时，也不用心了解上市公司的真相，在其股价涨得高出上市公司业绩市盈率 100 倍时，听信“假把式”胡说买进股票，结果是等赔了钱后才后悔，可是已经晚了。当股票有投资价值，比如低于上市公司业绩市盈率十几倍时，真专家说可以买了，敢买的人却不多。这只能说明投资者不了解股市真相，这才是投资者赔钱的真正原因。所以，投资者在投资股市前首先要搞清楚：真正的专家是谁？什么时间可以买股票？什么股票可以买？

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利率
601099 太平洋	37500 股	30 元		2008 年 4 月 25 日	1125459 元	275%
共 计					1125459 元	275%

表 9—64

实战分析：上周我们买入太平洋，本周虽然上涨但没有达到目标位，我们将持股过节。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二十一、让股市捅到我们的软肋

在自然界，猎豹尽管跑得很快，但它经常还是抓不住羚羊。这是为什么呢？猎豹虽然跑得快，但是它跑的距离很有限，只能跑几百米。羚羊一旦遇见猎豹，它会在一段急跑后突然转弯，利用山丘、草丛来做掩护，作锯齿形的奔跑。这样猎豹就不能发挥它快速奔跑的特长，羚羊也就能安然逃生了。如果没有羚羊，猎豹怎么会知道自己最为擅长的奔跑其实也有弱点？所以大自然这个造物主，不会轻易地使一个物种灭绝，而是让每一个物种之间相克又相生。

我们与股市——“市场先生”的关系也是一样。当“市场先生”绞尽脑汁地“折腾我们”时，我们便知道自己的软肋在哪儿；当“市场先生”每天都在思考如何战胜我们，我们就必须不断进步；当“市场先生”毫不留情地指出并利用我们的缺点加以进攻，我们就必须完善自我。我们要经常让“市场先生”捅捅我们的软肋，不要等到有一天我们完全失败的时候，可能才发现：那是因为没有人知道我们自己致命的软肋！

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利率
601099 太平洋	37500 股	30 元	33 元	2008 年 5 月 6 日	1237500 元	312%
000939 凯迪电力	85300 股	14.50 元		2008 年 5 月 9 日		
共 计					1237500 元	312%

表 9—65

实战分析：本周我们卖出太平洋，本周五买入凯迪电力，下周我们将继续持有凯迪电力。

二十二、信仰与策略

当灾难来临时有信仰和有信心、有信念的人生存的机会肯定会大一些；股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市投资有信仰的人才能长期在股市生存并获利，作为职业投资者必须有自己的投资策略并信仰它，信仰才是股市投资者生存的法宝。如果你相信长线投资策略，就选好值得长线投资的股票长期持有，选股时必须要力求谨慎稳重，见时机成熟后买入按兵不动，坚决长线持有“不动如山”。如果你信仰中线投资策略，无论市场怎样用小利来引诱你上钩，你绝不贪图小利，这样你也能成功。如果你信仰短线狙击，在攻击前则是把侦察敌情放在前，一定要把市场的短线趋势和热点侦察清楚。侦察清楚后再进行短线狙击，短线狙击时间最好以一周左右最佳，短线狙击无论是否获利，一周左右坚决撤退，做到进先谋退；并让部队事先做好应敌准备。兵法上就指出：“以有准备来对待无准备的敌人，就能取到得胜利。”股市投资无论你选择什么样的投资策略，都没有对错与高下之分，重要的是当你选择了什么样的投资策略就一定要信仰它，并按该投资策略的规律去执行。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
600837 海通证券	26200 股	52 元	56 元	2008 年 5 月 19 日	1467200 元	4.8 倍
600135 乐凯胶片	183400 股	8 元		2008 年 5 月 23 日		
共 计						4.8 倍

表 9—66

实战分析：本周我们卖出海通证券，本周五我们买入乐凯胶片，下周我们将继续持有乐凯胶片。

二十三、我是谁

证券投资为什么能成功，同时也能失败？在经历过投资的成功和失败后，所有的投资者都应该想一想：我是谁？我是所有伟人的仆人，可惜所有的失败者也是我的主人。那些伟大的人都托我的福，那些失败者也拜我所赐。训练我，严格地要求我，我就能把世界放在脚下；放纵我，我会毁掉。我是谁？我是习

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

惯，在证券投资过程中养成良好的投资习惯，是决定我们能否持续获得投资成功的重要因素，如果我们每次投资前都能按照严格的证券投资体系进行分析研究，并按照研判的结果进行投资决策，基本上不会犯太大的投资错误，最多也就是赔小钱赚大钱。所以，证券持续稳定地获得投资成功，必须养成每次投资前都进行系统分析研究的好习惯，当这种良好的投资习惯成自然时，我们才能在风云多变的证券市场稳步获利。

二十四、股市韬略

作为职业投资者要有胸怀大局、胸怀天下的境界，否则就成不了职业投资专家。天下不是一个人的天下，而是天下人的天下。与天下人共享天下之利的人，就能得到全天下投资者的拥护；独享天下之利的人，就会失去全天下投资者的拥护。天有四时，地有物产，能与天下人共享，是仁。仁者无敌，说的是得到证券市场投资者支持和拥护的真正专家才是不可战胜的。能解决投资者的困难，真心帮助投资者的财富保值增值，是德。职业投资专家首先有德。旦凡人类都厌恶风险乐于稳赚不赔，喜好美好的德行和追求利益，而能做到在证券市场稳赚不赔的只有少数几个一流专家；一流专家能为天下人谋利，就是道。道所在之处，投资者的财富增值就有保障，投资者的幸福和谐就有保障。

30 万元理财投资组合

股票	数量	买入	卖出	日期	市值	获利倍数
600536 中国软件	112700 股	13.5 元	15.49 元	2008 年 6 月 2 日	1745723 元	5.8 倍
共 计					1745723 元	5.8 倍

表 9－67

实战分析：本周我们卖出中国软件。由于通货膨胀和大小非减持，股市有许多不确定的因素，前景不明确，我们决定暂是空仓休息。

《股王兵法之财富密码》写到这里就收尾了，股王兵法的实战还在继续着，在本书结尾时，笔者想对投资者朋友们说：世界需要爱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2008 年的四川大地震牵动了全球华人的心，也激发了全球华人内心深处的爱心。面对四川人民的灾难，我们一定说：四川人民，我们爱你们，我们要用我们的爱给你们更加坚强的力量，全球华人都在深深地爱着你们。由这次地震灾害激发了我们内心深处的爱，笔者联想到这三十年来中国改革开放，带来了经济的巨大发展，可是也让少部分人丢掉了爱心，爱变成了稀缺资源，真爱越来越难得；极端的自私自利成了部分人的通病，人与人的交往完全以利益为标准，就连谈个恋爱、搞个对象也不是以爱为基础。如果人类社会长期这样发展下去，那么，我们将生活在一个物质高度发达、精神高度空虚，人与人没有爱心和情感的社会里。如果真到了这一天，那就是人类文明的倒退，那也就离人类灭亡不远了。如果说这次地震激发出来的爱心，让我们能把中华民族的美德：仁爱精神发扬光大，那么中华民族的富强是谁也挡不住的！因为，有爱才无敌。

同样，证券市场也需要爱。证券市场是一个高收益高风险的市场，百年来证券市场造就了无数财富神话，也毁灭了无数人的财富梦想；这就是资本市场的不确定性。那么，有没有什么办法可以在资本市场投资稳赚不赔呢？证券行业能赚大钱的只有职业投资者、经过职业化转型的投资者，把握证券市场的内在规律，只有准确地把握证券市场的内在规律，才是成功的开始。相信通过职业化的培训后，投资者未来能正确把握股市机遇，控制股市风险，成为一名真正的证券投资职业高手，为自己，为社会管理好财富，为中国的民富国强作贡献。然而，证券市场是个鱼目混珠的地方，大量没有专业知识和专业投资能力的人混杂其中，到处招摇撞骗，这才是证券市场最大的危险。我们经常看到某些连中学都没有毕业的人，一转眼就成了“股神”。试想：这样的人既不懂金融，又不懂经济，连上市公司的财务报表都看不懂，能把股市看明白，能在股市赚钱吗？这是不是太可笑了！世上本没有神，如果有人说他是神，那一定是装神弄鬼、骗人的鬼把戏。证券市场需要爱，需要对证券市场怀有敬畏之心，需要专业化的人才，需要专业化的转型。只有专业化的人才，才会对证券市场怀有敬畏之心。世上只有无知者才无畏，才敢大胆地胡说八道。巴菲特在股市征战了一生，也只能看明白股市 10%，当今社会投资股市的人还没有谁能超过巴菲特。无知的人既不懂爱也不会负责，更不可能给投资者带来投资收益。对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于错综复杂的证券市场，只有进行专业化的转型，才是爱自己，爱证券市场，爱人类的体现。不懂装懂的人是不会有爱心的。投资理财的财富密码就是要通过专业化的学习，让大家树立正确的投资理财思想，让自己的财产保值增值。只有通过职业化的转型，才能建立有效的投资体系。只有专业化的金融界高级人才，才能对社会负责任，才会有爱心，才能促进证券市场健康发展，才能把中华民族的美德：仁爱精神发扬光大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股王兵法之财富密码

《股王兵法之财富密码》是中国人投资理财的《孙子兵法》；《股王兵法之财富密码》更是21世纪人们需要的投资理财宝典。

北方交通大学副校长、教授、博士生导师 李学伟

《股王兵法之财富密码》是投资者把握机遇的指南，是投资者回避风险的兵法。

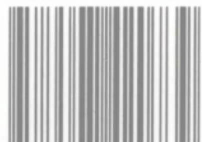
全国政协委员、中央财经大学教授、证券期货研究所所长 贺强

《股王兵法之财富密码》是各阶层创富致胜的法宝和开启财富之门的金钥匙。

《信息早报》总编辑 盛安

《股王兵法之财富密码》是一部值得投资者借鉴的投资理财理论体系及投资理财方法的好作品。

《证券指南》副主编 章刚



ISBN 978-7-5074-2073-9
9 787507 420739 >
定价：41.80元
www.citypress.cn